PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

TEAMLOG

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 17 819 611 €.
Siège social : 97, Boulevard Pereire, 75 017 Paris.
381 031 285 R.C.S. Paris.

A. — Comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2007.

I. — Bilan au 30 juin 2007.

(En milliers d'euros.)

Actif	Note	3006/2007 Net	31/12/2006 Net
Écarts d'acquisition	5.1	49 022	31 487
Capital souscrit non appelé		4	
Immobilisations incorporelles	5.2	839	192
Immobilisations corporelles	5.3	2 644	1 801
Immeubles de placement	5.4	68	74
Titres mis en équivalence	5.5	1 615	1 615
Autres actifs financiers	5.6	2 541	2 379
Actif d'impôts différés	6.7	3 190	3 621
Actif non courant		59 923	41 169
Stocks et en-cours		31	
Clients et comptes rattachés	5.7.1	52 799	44 214
Autres créances et comptes de régularisation	5.7.2	12 854	6 402
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.10	7 158	9 754
Actif courant		72 842	60 370
Actifs détenus en vue d'être cédés	5.8	1 140	1 707
Total actif		133 905	103 246

Passif	Notes	30/06/2007	31/12/2006
Capital		17 806	17 788
Primes		50	9
Réserves consolidées		4 761	-1 887
Titres autodétenus		-190	-163
Résultat net part du Groupe		1 626	6 359
Écarts de conversion sur le résultat		2	-19
Capitaux propres part du Groupe		24 055	22 087
Intérêts minoritaires		734	636
Capitaux propres	5.9	24 789	22 723
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.10	6 765	6 562

Passif d'impôts différés		23	24
Provisions pour risques et charges	5.11	4 071	3 604
Autres passifs non courants	5.12	10 761	10 836
Passif non courant		21 620	21 026
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.10	505	653
Autres passifs financiers	5.10	17 825	18 391
Fournisseurs et comptes rattachés		8 098	5 513
Dettes fiscales et sociales		35 611	30 583
Autres dettes et comptes de régularisation	5.13	25 153	3 749
Passif courant		87 192	58 889
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	5.8	304	608
Total passif		133 905	103 246

II. — Compte de résultat au 30 juin 2007.

(En milliers d'euros)

	Note	30-juin-07 (6 mois)	30-juin-06 (1) (6 mois)
Chiffre d'affaires	6.1	79 788	60 791
Autres produits de l'activité		135	372
Achats consommés		-1 098	-728
Charges de personnel		-55 385	-43 593
Charges externes	6.2	-15 336	-11 069
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 072	-1 452
Dotations aux amortissements		-526	-308
Autres produits et charges d'exploitation		159	-97
Résultat opérationnel courant		5 665	3 916
Autres produits et charges opérationnels	6.3	-463	-447
Dotations aux provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition	5.1	-665	
Charge liée aux stock-options	6.4	-118	-140
Résultat opérationnel		4 419	3 329
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		72	74
Coût de l'endettement financier brut		-1 130	-807
Coût de l'endettement financier net	6.5	-1 058	-733
Autres produits et charges financiers	6.6	-182	52
Charge d'impôt	6.7	-1 359	-59
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies		1 820	2 589
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	5.7	-86	-171
Résultat net		1 734	2 418
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		1 626	2 367
Intérêts minoritaires		108	51
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.8	0,09	0,13

Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.8	0,10	0,14
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.8	0,07	0,10
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.8	0,07	0,11

(1) En application d'IFRS 5, les états financiers comparatifs au 30 juin 2006 sont présentés de manière à intégrer les retraitements induits par les cessions d'activité réalisées ou en cours au 30 juin 2007.
Par ailleurs, les dotations et reprises de provisions ont été reclassées dans les comptes de charges concernées.

III. — Tableau de variation des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros)	300/06/2007	30/06/2006
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	1 734	2 418
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 045	198
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	118	140
Autres produits et charges calculés	98	-28
Plus et moins values de cession	-862	-1 007
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Ecart de conversion sur la capacité d'autofinancement		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	2 133	1 721
Coût de l'endettement financier net	1 058	733
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 360	80
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 551	2 534
Impôt versé (B)	-750	-425
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	-7 111	-2 378
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	-3 310	-269
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-787	-661
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	26
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-51	-45
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	22	524
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	3 226	-58
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation des prêts et avances consentis		
Subventions d'investissements reçues		
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	2 444	-214
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	3	
Encaissement lié à l'emprunt obligataire convertible en actions		
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	59	
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		

Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-522	
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-1 058	-733
Autres flux liés aux opérations de financement	-30	-283
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-1 548	-1 016
Incidence des variations des cours des devises (G)	2	35
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	-2 412	-1 464
Incidences des variations des cours des devises (G)	2	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9 430	5 840
Reclassement de trésorerie		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	7 020	4 411
Variation de trésorerie constatée	-2 412	-1 464

Notes :
— Les flux de trésorerie relatifs aux activités cédées, en cours de cession ou abandonnées sont présentées en note 5.7
— Les flux de trésorerie relatifs à l'acquisition d'Innetis ne sont impactés que par la trésorerie acquise nette des dividendes versés (cf. note 1.3.1.1)

IV. — Tableau de variation des capitaux propres

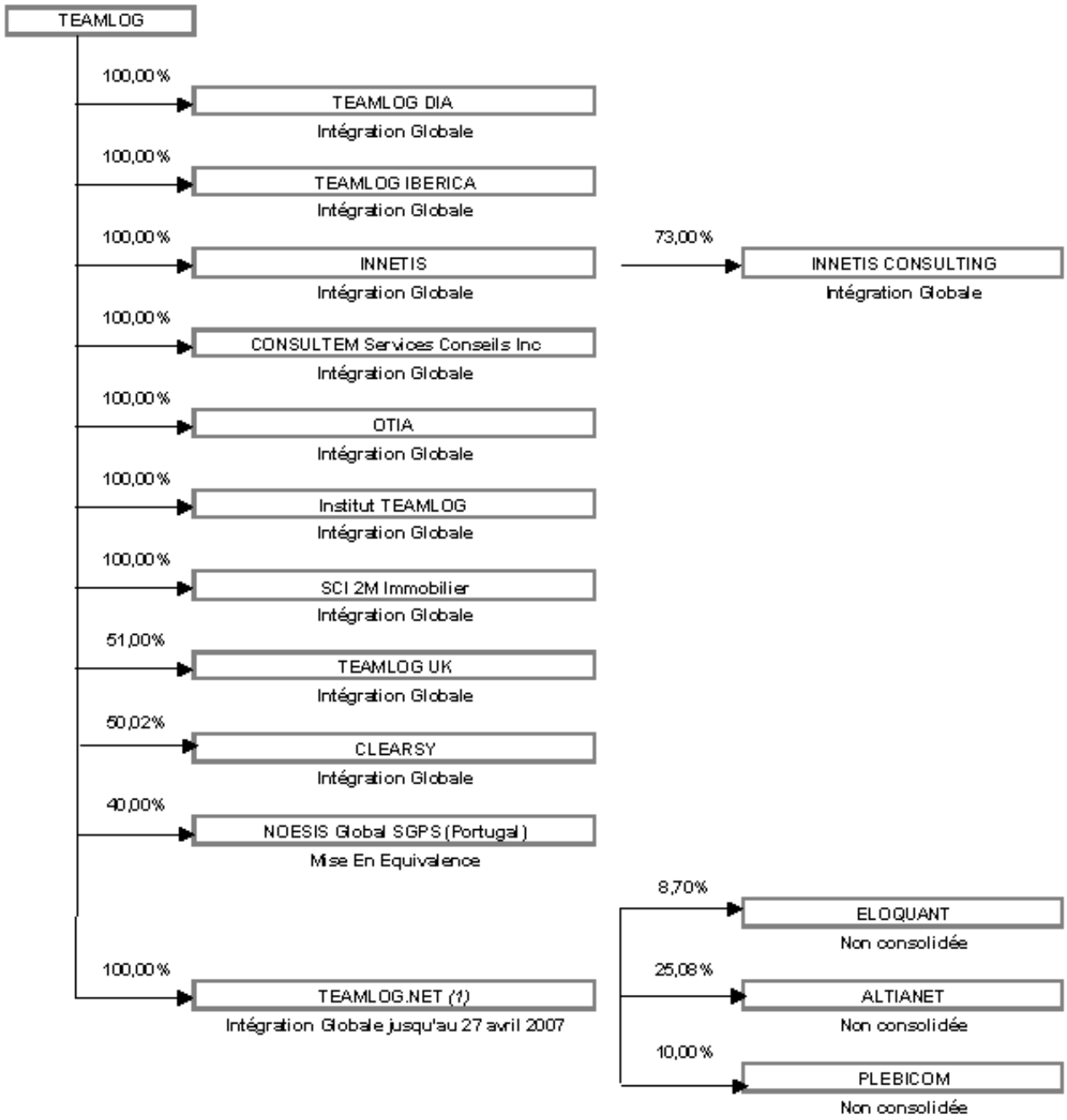
(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves et résultats consolidés	Titres autodétenus	Ecarts de conversion	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 1er janvier 2006	17 783	30 233	-32 499	-145	19	15 391	527	15 918
Opération sur capital								
Affectation des primes sur le report à nouveau		-30 233	30 233					
Instruments financiers								
Paiements fondés sur des actions			140			140		140
Opérations sur titres autodétenus			9	-9				
Dividendes								
Résultat net de la période			2 367			2 367	51	2 418
Ecart de conversion			295		-20	275		275
Variation de périmètre							-84	-84
Autres mouvements			38			38		38
Capitaux propres au 30 juin 2006	17 783		583	-154	-1	18 211	494	18 705
Opération sur capital								
Augmentation de capital	5	9				14		14
Affectation des primes sur le report à nouveau								
Instruments financiers								
Paiements fondés sur des actions			71			71		71
Opérations sur titres autodétenus			9	-9				
Dividendes								
Résultat net de la période			3 992			3 992	139	4 131
Ecart de conversion			-233		-18	-251	2	-249
Variation de périmètre							-14	-14
Autres mouvements			50			50	15	65
Capitaux propres au 31 décembre 2006	17 788	9	4 472	-163	-19	22 087	636	22 723
Opération sur capital								
Augmentation de capital	18	41				59		59

Affectation des primes sur le report à nouveau								
Instruments financiers								
Paiements fondés sur des actions			118			118		118
Opérations sur titres autodétenus			27	-27				
Dividendes								
Résultat net de la période			1 626			1 626	108	1 734
Ecart de conversion			128		21	149		149
Variation de périmètre			15			15	-10	5
Autres mouvements			1			1		1
Capitaux propres au 30 juin 2007	17 806	50	6 387	-190	2	24 055	734	24 789

V. — Annexe aux comptes consolidés.

1. – Ensemble consolidé.

1.1. Organigramme du Groupe :



(1) La société Teamlog.Net a été cédée en date du 27 avril 2007

1.2. Périmètre de consolidation :

Sociétés	Adresses	Pourcentage		Siren	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Teamlog	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris			38 103 128 500 319	31 décembre	Société mère
Teamlog Dia	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	100,00%	100,00%	38 409 720 000 040	31 décembre	Intégration globale
Teamlog Iberica	Castellana, 40 - 2a Planta, 28046 Madrid - Espagne	100,00%	100,00%	A82836131	31 décembre	Intégration globale
Innetis	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	100,00%	100,00%	35 026 672 200 064	31 décembre	Intégration globale

Innetis consulting	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	73,00%	73,00%	48 294 052 500 017	31 décembre	Intégration globale
Consultem services conseils Inc.	759 Square Victoria, Montréal H2Y2J7 - Québec	100,00%	100,00%		31 décembre	Intégration globale
Otia	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	100,00%	100,00%	41 508 061 300 052	31 décembre	Intégration globale
Institut TEAMLOG	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	100,00%	100,00%	33 991 272 700 023	31 décembre	Intégration globale
SCI 2m immobilier	Z.A. de Pommeret, 22120 YFFINIAC	100,00%	100,00%	32 675 145 000 015	31 décembre	Intégration globale
Teamlog UK	35 New Broad Street, Londres	51,00%	51,00%		31 décembre	Intégration globale
Clearsy	320 Av Archimède, 13090 Aix en Provence	50,02%	50,02%	43 390 140 200 027	31 décembre	Intégration globale
Noesis Global Sgps SA	109 Rua de São José, 1150-322 Lisbonne - Portugal	40,00%	40,00%	62 640	31 décembre	Mise en équivalence
Teamlog.net	97, Boulevard Pereire, 75017 Paris	100,00%	100,00%	43 127 441 400 017	31 décembre	Intégration globale

1.3. Evolution du périmètre de consolidation :
1.3.1. Variation du périmètre de consolidation :
1.3.1.1. Entrée de périmètre : Les sociétés sur lesquelles la société Teamlog exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise de manière à tirer avantages de ses activités.
La société Innetis acquise à 100% par Teamlog S.A. le 5 mars 2007 (cf. note 2.1) est consolidée depuis le 1er janvier 2007 selon la méthode de l'intégration globale, date d'entrée effective opérationnelle dans le périmètre. En effet, le CE d'Innetis, le CCE de Teamlog et le Conseil de Surveillance de Teamlog ayant rendu des avis favorables à la cession par Groupe Open à Teamlog de la totalité des actions d'Innetis à fin 2006 – début 2007, le contrôle d'Innetis a été effectivement transféré opérationnellement à Teamlog au 1er janvier 2007.
Dans le cadre de l'acquisition d'Innetis (cf. note 2.1), les 18 500 milliers d'euros relatifs au prix d'acquisition des titres sont, conformément au protocole d'accord, comptabilisés en compte courant d'associé. L'acquisition des titres à hauteur de 18 500 milliers d'euros n'ayant généré aucun flux de trésorerie au 30 juin 2007, le tableau de flux de trésorerie n'est impacté que par la trésorerie acquise nette des 1 000 milliers d'euros de dividendes versés.
L'acquisition a dégagé un écart d'acquisition de 13 658 milliers d'euros. L'affectation de l'écart d'acquisition ainsi dégagé aux actifs et passifs acquis n'est pas finalisée : elle le sera d'ici la clôture des comptes au 31 décembre 2007.
La juste valeur des actifs et passifs acquis et l'écart d'acquisition provisoires résultant de l'acquisition de la société Innetis se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Valeur nette comptable avant regroupement	Ajustement provisoire à la juste valeur	Juste valeur (provisoire)
Actif net acquis :			
Écarts d'acquisition	4 537		4 537
Immobilisations incorporelles	677		677
Immobilisations corporelles	553		553
Immobilisations financières	76		76
Stocks et en-cours	92		92
Clients et comptes rattachés	4 316		4 316
Autres actifs	5 981		5 981
Disponibilités	4 149		4 149
Provisions	-604		-604
Fournisseurs et comptes rattachés	-6 353		-6 353
Autres passifs	-7 875		-7 875
Dividende avant regroupement	-1 000		-1 000
Impôt différé actif	293		293
Total actif net acquis	4 842		4 842
Coût du regroupement			
Prix d'achat de la société Innetis			18 500
Coût direct relatif à l'acquisition			

Coût total du regroupement			18 500
Ecarts d'acquisition (montant provisoire au 30 juin 2007)			13 658

La contribution au Groupe de la société Innetis pour la période 1er janvier – 30 juin 2007 est la suivante :

(En milliers d'euros)	S1 2007
Contribution au chiffre d'affaires	12 813
Contribution au résultat des activités poursuivies avant charges financières et impôts	1 065

1.3.1.2. Sortie de périmètre : La cession de la société Teamlog.Net en date du 27 avril 2007 a induit l'exclusion de cette société du périmètre de consolidation au 30 juin 2007 : selon la norme IFRS 5, le compte de résultat consolidé présente les flux de son activité jusqu'à la date de cession sur une ligne unique du compte de résultat.
En application d'IFRS 5, les états financiers comparatifs sont présentés de manière à intégrer les retraitements induits par les cessions et les abandons d'activité réalisées ou en cours au 30 juin 2007.

1.3.2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation : Au 30 juin 2007, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par Teamlog est exclue du périmètre de consolidation.

2. – Evènements significatifs de l'exercice.

2.1. Acquisition de la société Innetis. — Le 5 mars 2007, conformément à la stratégie de constituer avec Teamlog un acteur de référence dans le secteur des services informatiques, un protocole d'acquisition de 100% des actions de la filiale de Groupe Open, Innetis, a été signé entre Teamlog et Groupe Open (cf. note 1.3.1.1). Cette acquisition, réalisée le 31 mars 2007 pour un prix de 18,5 millions d'euros, fait l'objet d'un crédit vendeur de Groupe Open. En date du 19 septembre 2007, le Conseil de Surveillance a décidé, à l'unanimité, de proroger la durée du crédit vendeur pour une durée maximale d'un an à compter du 19 septembre 2007.

2.2. Organes de direction et de surveillance de la société. — Monsieur Bernard MOULENE, Directeur Général et membre du Directoire a démissionné de l'ensemble de ses fonctions occupées au sein de TEAMLOG, DIA et OTIA le 14 mars 2007. Après avoir piloté le redressement de Teamlog ces trois dernières années, il a souhaité se consacrer à d'autres projets.
Par courrier en date du 27 février 2007, Monsieur William Bitan a présenté sa démission de son mandat au Conseil de Surveillance, compte tenu de projets autres ne lui permettant plus de mener à bien sa mission.
L'assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2007 a approuvé la nomination de Dominique MALIGE en qualité de membre indépendant du Conseil de Surveillance, pour une durée de six années qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

2.3. Transmission universelle de patrimoine. — Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, le Directoire a approuvé le 6 décembre 2006 la dissolution sans liquidation des sociétés 2IC, Consultem France et Teamlog Entreprise Solutions dans les conditions de l'article l 844-5 alinéa 3 du Code Civil. La dissolution a entraîné le 26 janvier 2007 la transmission universelle de patrimoine des sociétés 2IC, Consultem France et Teamlog Entreprise Solutions à la société Teamlog S.A..

2.4. Cession branche d'activité Mid Market. — A effet du 1er janvier 2007, Teamlog S.A. a cédé sa branche d'activité Mid Market dans l'Ouest de la France qui comprenait une trentaine de collaborateurs. Cette cession finalise le recentrage du Groupe sur l'activité grands comptes après la cession intervenue à l'automne 2005 de la société Teamlog Est à Cyborg.

2.5. Acquisition d'intérêts minoritaires de la société Institut Teamlog. — Au 31 décembre 2006, la société Teamlog S.A. détenait 90 % de la société Institut Teamlog, intégrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale. A effet du 1er janvier 2007, la société Teamlog S.A. a acquis auprès de la société Corum Evolution -actionnaire minoritaire- les 10% complémentaires du capital social.

2.6. Cession de la société Teamlog.Net. — En date du 27 avril 2007, Teamlog S.A. a cédé la société TEAMLOG.NET, société ayant pour objet de prendre des participations minoritaires dans des start-up.

2.7. Arrêt de l'activité Infrastructure. — Le Directoire a décidé le 18 juin 2007 l'arrêt de l'activité Infrastructure à la fin du premier semestre 2007. Les impacts liés à l'arrêt de l'activité Infrastructure sont présentés en note 5.8 .

3. – Informations relatives a l'entreprise.

Teamlog S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, domiciliée 97, Boulevard Pereire, 75 017 Paris.
En date du 24 septembre 2007, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés condensés semestriels de Teamlog au 30 juin 2007.

4. – Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2007 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2007. Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'information financière internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'IASB au 30 juin 2007.
Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2007 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2006 et détaillés dans les comptes consolidés publiés à cette date, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations (Cf. note 4.1).

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2007 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme *IAS 34 « Information financière intermédiaire »*. Ainsi, les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2006.
Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2007, ainsi que l'information comparative 2006 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 décembre 2007, les informations relatives au 31 décembre 2006 et 30 juin 2007 présentées dans ce document pourraient faire l'objet de modifications en fonction des éventuelles évolutions des normes et interprétations et de leur adoption par l'Union Européenne.
Au 30 juin 2007, le groupe a procédé à une correction d'erreur au titre des impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2006. L'impact de la correction induit une diminution du résultat net publié de l'exercice clos au 31 décembre 2006 de <242> milliers d'euros.

4.1. Règles et méthodes comptables. — Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2007 sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2006, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2007.
Les nouvelles normes, amendements et interprétations s'appliquant à compter du 1er janvier 2007 mais sans incidence sur les comptes du Groupe sont :
— Amendement IAS 1 « Présentation des états financiers et informations à fournir sur le capital », amendement applicable à compter du 1er janvier 2007 : cet amendement introduit un régime d'information concernant le capital de la société. Les informations doivent permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer ses objectifs, politiques et procédures de gestion du capital ;
— IFRS 7 «Instruments financiers : informations à fournir », norme applicable à compter du 1er janvier 2007 : la norme énonce les nouvelles exigences visant à améliorer l'information sur les instruments financiers. Ce texte requiert que les notes annexes permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer le caractère significatif des instruments financiers du Groupe ainsi que la nature et l'étendue des risques liés à ces instruments financiers ;
Le Groupe présentant des comptes condensés au 30 juin 2007, la norme IFRS 7 et l'amendement IAS 1 sont sans impact sur les comptes.
— IFRIC 10 « Information financière intermédiaire et pertes de valeur » : cette interprétation traite de l'interaction entre les exigences posées par IAS 34, d'une part, et la comptabilisation des pertes de valeur affectant le goodwill (IAS 36) et certains actifs financiers (IAS 39), d'autre part, ainsi que de l'incidence de cette interaction sur les états financiers intermédiaires et annuels suivants ;
— IFRIC 8 « Champ d'application d'IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions » : cette interprétation confirme qu'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » s'applique à toutes transactions dans le cadre desquelles des instruments de capitaux sont émis, et présume qu'une entité reçoit des biens ou services pour toutes les transactions auxquelles IFRS 2 s'applique.
Les nouvelles normes ou interprétations ne s'appliquant pas au Groupe sont :
— IFRIC 7 « Information financière dans les économies hyper inflationnistes » ;
— IFRIC 9 « Réévaluation des dérivés incorporés » ;
Enfin, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements de norme ou interprétations dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1er janvier 2007. Le Groupe pourrait être concerné par :
— IFRS 8 « Segments opérationnels », norme applicable au 1er janvier 2009 ;
— IFRIC 11 « IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe », interprétation applicable à compter du 1er mars 2007.

4.2. Estimations et jugements. — Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles

4.3. Conversion des états financiers des sociétés étrangères. — Les comptes consolidés présentés dans ce rapport ont été établis en euros.
Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon les principes suivants :
— Les postes du bilan à l'exception des capitaux propres sont convertis au taux de clôture ;
— Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
— Les écarts de conversion résultant de l'impact de la variation des taux de change entre l'ouverture (et/ou la date d'acquisition des sociétés concernées) et la clôture de l'exercice sont inscrits dans la rubrique "Ecarts de conversion".

Principaux taux utilisés	1 CAD	1 GBP
Taux d'ouverture :	0,654 407	1,489 203
Taux moyen :	0,663 062	1,482 236
Taux de clôture :	0,702 001	1,483 680

5. – Notes sur le bilan.

5.1. Ecarts d'acquisition :

(en milliers d'Euros)	Valeurs nettes 31/12/06	Valeurs brutes début exercice	Variations de périmètre S1 2007	Valeurs brutes fin exercice	Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes
					Début exercice	Provisions de l'exercice	Variations de périmètre	Total provisions	
Province	4 389	5 121	-1 116	5 121	1 848		-1 116	732	4 389
Ile-de-France	22 938	31 711	18 200	49 911	8 773	665		9 438	40 473
UGT France	27 327	36 832	17 084	55 032	10 621	665	-1 116	10 170	44 862
UGT Etranger	4 160	9 448		9 448	5 288			5 288	4 160
Total	31 487	46 280	17 084	64 480	15 909	665	-1 116	15 458	49 022

Les outils de pilotage du Groupe, notamment le suivi budgétaire mensuel, sont basés sur une segmentation en trois zones géographiques : Ile-de-France, Province et Etranger.

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (UGT) est calculée à partir de la valeur d'utilité en utilisant les prévisions de flux de trésorerie qui se fondent sur des budgets financiers approuvés par la direction sur une période de trois ans. Au 30 juin 2007, les prévisions pour les années 2007 à 2010 ont été réalisées au vu du budget 2007, approuvé par la direction générale. Par ailleurs, l'implication des directeurs opérationnels dans le processus a permis de tenir compte des situations de marché spécifiques.
Le taux d'actualisation appliqué aux prévisions en 2007 s'établit à 11,2% contre 10,97% en 2006 et le taux de croissance in fine retenu pour chaque UGT s'élève à 2,5%.
Les tests de dépréciation réalisés au 30 juin 2007 ont permis de mettre en évidence un indice de perte de valeur sur l'unité génératrice de trésorerie « Ile-de-France » : une dépréciation de 665 milliers d'euros a ainsi été constatée à la fin du premier semestre 2007.
Les variations de périmètre constatées sur le premier semestre 2007 sont principalement inhérentes au rachat de la société Innetis:
— Ecart d'acquisition dégagé lors du rachat d'Innetis (cf. note 1.3.1.1) : 13 658 milliers d'euros ;
— Ecart d'acquisition constaté chez Innetis avant l'acquisition :4 537 milliers d'euros.

5.2. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles, relatives exclusivement à des concessions et brevets, s'établissent en valeur nette à 839 milliers d'euros 30 juin 2007.

Elles se décomposent comme suit:

(En milliers d'euros)	30/06/2007	31/12/2006
Solde brut à l'ouverture	1 939	2 100
Mouvements de périmètre	1 125	-29
Acquisitions	108	222
Cessions		-49
Ecarts de conversion		
Autres mouvements		-305
Amortissements cumulés	-2 333	-1 747
Solde net à la clôture	839	192

Sur le premier semestre 2007, les dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles s'établissent à 138 milliers d'euros.

5.3. Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Terrains		
Constructions	61	58
Installations techniques, matériels et outillages	144	64
Autres immobilisations corporelles	10 922	8 841
Immobilisations en cours	16	
Immobilisations corporelles	11 143	8 963
Amortissements cumulés	-8 499	-7 162
Valeur nette des immobilisations corporelles (1)	2 644	1 801
(1) La variation des immobilisations corporelles nettes s'analyse comme suit:		

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Solde brut à l'ouverture	8 963	8 655
Mouvements de périmètre	1 504	-40
Acquisitions	678	881
Cessions	-24	-142
Ecarts de conversion	21	-32
Autres mouvements	1	-359
Amortissements cumulés	-8 499	-7 162
Solde net à la clôture	2 644	1 801

Sur le premier semestre 2007, les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles s'établissent à 382 milliers d'euros.

5.4. Immeubles de placement :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06

Terrains	29	29
Constructions	221	221
Immobilisations corporelles	250	250
Amortissements cumulés	-182	-176
Valeur nette des immeubles de placement	68	74

En 2006, la SCI 2M Immobilier, filiale à 100% de Teamlog S.A., a conformément au contrat de crédit-bail signé en date du 7 mai 1991, levé l'option d'achat de l'immeuble situé sur la commune de Pommeret (Côtes d'Armor) pour le prix principal de 0,15 euro déterminé conformément aux dispositions conventionnelles de la promesse de vente initiale.
L'immeuble remplissant les critères définis par la norme IAS 40, ce dernier est comptabilisé sur une ligne spécifique au bilan selon la méthode du coût amorti. La juste valeur de l'immeuble s'établit à 320 milliers d'euros.

5.5. Titres mis en équivalence :

(En milliers d'euros)	30/06/2007	
	Montants	% age
Noesis :		
Valeur des titres mis en équivalence	307	40,00%
Ecart d'acquisition	1 308	
Contribution au résultat		
Contribution aux capitaux propres	307	
Total	1 615	

5.6. Autres immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	30/06/07			31/12/06		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Titres de participation non consolidés						
Autres titres immobilisés	1		1	3		3
Créances rattachées à des participations						
Prêt groupe Teamlog / Teamgroup (1)	1 707	98	1 609	1 665	118	1 547
Prêts à la construction	296	65	231	296	62	234
Dépôts et cautionnements	700		700	595		595
Total	2 704	163	2 541	2 559	180	2 379

(1) Les avances en compte courant accordées à Groupe Teamlog et Teamgroup, remboursables au plus tard le 31 décembre 2009 conformément au protocole d'accord (cf. note 20.1.2.1 du Document de Référence 2006) sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Au 30 juin 2007, le compte courant s'établit en valeur nette à 1 609 milliers d'euros.

5.7. Actifs courants :
5.7.1. Créances clients et comptes rattachés :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Créances clients	55 227	46 154
Provisions pour dépréciation des créances clients	-2 428	-1 940
Total	52 799	44 214

Le poste inclut la totalité des créances clients cédées à une société d'affacturage (hors créances Innetis, éligibles à la décomptabilisation). Au 30 juin 2007, les créances cédées s'établissent à 17 825 milliers d'euros contre 18 391 milliers d'euros au 31 décembre 2006. La dette afférente aux créances cédées est comptabilisée en « autres passifs financiers » (Cf. note 5.10.2).

5.7.2. Autres actifs courants :

(En milliers d'euros)	30-juin-07				31-déc-06 Total
	Total	A moins 1 an	entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	

Fournisseurs débiteurs	481	481			229
Comptes courants débiteurs	250	250			261
Autres créances	4 620	4 620			3 175
Réserve - Fonds de garantie Factobail	5 728		5 728		1 790
Charges constatées d'avance	1 775	1 775			947
Valeur brute des autres actifs courants	12 854	7 126	5 728		6 402
Provisions sur comptes autres actifs courants					
Valeur nette des autres actifs courants	12 854	7 126	5 728		6 402

5.8. Actifs cédés ou en cours de cession. — Les activités abandonnées du Groupe correspondent aux cessions d'activités et aux liquidations en cours ou réalisées suite au désengagement du Groupe de certaines de ses activités.
Les cessions et arrêts d'activité réalisés ou engagés sur le premier semestre 2007 sont les suivants :
— En janvier 2007, cession de l'activité Mid Market logée dans Teamlog S.A. (cf. note 2.4) ;
— En avril 2007, cession de la société Teamlog.Net (cf. note 2.6) ;
— Au 30 juin 2007, arrêt en cours de l'activité Infrastructure logée dans la société Innetis (cf. note 2.7).
Conformément à IFRS 5 « Actifs non courants destinés à être cédés et abandon d'activités », les actifs des activités cédées et en cours de cession et les passifs qui leur sont directement rattachés ont été reclassés au bilan en « Actifs détenus en vue d'être cédés » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ». Lorsque les critères d'IFRS 5 sont remplis, les résultats de cession et les dépréciations consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette des frais de cession, sont présentés au compte de résultat en « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ».
Les retraitements induits par l'application d'IFRS 5 sont synthétisés dans le tableau ci-dessous :

Compte de résultat :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Chiffre d'affaires	1 913	1 380
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	-69	-139
Plus ou moins values nettes de cession		
Charges financières nettes	-17	-11
Résultat des activités abandonnées avant impôt	-86	-150
Impôt		-21
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	-86	-171

Bilan :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		15
Autres actifs non courants		239
Autres actifs courants	1 140	1 453
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 140	1 707
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés	304	608

Tableau de flux de trésorerie :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-439
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1	175
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Incidence des variations des cours des devises		45
Variation de la trésorerie nette	-1	-219
Incidences des variations des cours des devises		45
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1	175
Reclassement de trésorerie		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		1

Variation de trésorerie constatée	-1	-219

Informations relatives à Teamlog Suisse, Cap Altaïr, Teamlog Romania et Developp@all
Les sociétés Teamlog Suisse, Cap Altaïr, Teamlog Romania et Developp@all ayant été cédées sur l'exercice 2006, il n'y a aucun impact sur le bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie sur le premier semestre 2007. Les informations financières 2006 sont détaillées dans les annexes aux comptes consolidées au 30 juin 2006 et 31 décembre 2006.

Informations relatives à Teamlog.Net
Le compte de résultat condensé de Teamlog.Net sur les périodes présentées est le suivant :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Chiffre d'affaires		
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	-1	88
Plus ou moins values nettes de cession		
Charges financières nettes		
Résultat des activités abandonnées avant impôt	-1	88
Impôt		
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	-1	88

Le bilan condensé de Teamlog.Net sur les périodes présentées est le suivant :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Autres actifs non courants		239
Autres actifs courants		1
Actifs détenus en vue d'être cédés		240
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés		3

La variation des flux de trésorerie de Teamlog.Net sur les périodes présentées se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-360
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1	360
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie nette	-1	
Incidence des variations des cours des devises		
Trésorerie à l'ouverture	1	1
Reclassement de trésorerie		
Trésorerie à la clôture		1
Variation de trésorerie constatée	-1	

Informations relatives à la branche d'activité Mid Market :
Le compte de résultat condensé de la branche d'activité Mid Market sur les périodes présentées est le suivant :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Chiffre d'affaires		1 380
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	102	29
Plus ou moins values nettes de cession		
Charges financières nettes		
Résultat des activités abandonnées avant impôt	102	29
Impôt		

Résultat net des activités cédées ou abandonnées	102	29

Le bilan condensé de la branche d'activité Mid Market sur les périodes présentées se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		15
Autres actifs non courants		
Autres actifs courants		1 452
Actifs détenus en vue d'être cédés		1 467
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés		605

La variation des flux de trésorerie de l'activité Mid Market ne peut être présentée, aucune comptabilité analytique bilantielle n'étant effectuée par la société.

Informations relatives à la branche d'activité Infrastructure :
Le compte de résultat condensé de la branche d'activité Infrastructure sur le premier semestre 2007 est le suivant :

(En milliers d'euros)	30/06/07	(1) 30/06/06
Chiffre d'affaires	1 913	
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	-170	
Plus ou moins values nettes de cession		
Charges financières nettes	-17	
Résultat des activités abandonnées avant impôt	-187	
Impôt		
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	-187	

(1) L'activité Infrastructure étant logée dans la société Innetis entrée dans le périmètre de consolidation de Teamlog au 1er janvier 2007 (cf. note 1. 3.1), les éléments au 30 juin 2006 ne sont pas présentés.

Au 30 juin 2007, le bilan condensé de la branche d'activité Infrastructure se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07
Ecart d'acquisition	
Immobilisations incorporelles	
Immobilisations corporelles	
Autres actifs non courants	
Autres actifs courants	1 140
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 140
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés	304

La variation des flux de trésorerie de l'activité Infrastructure ne peut être présentée, aucune comptabilité analytique bilantielle n'étant effectuée par la société.

5.9. Capitaux Propres :
5.9.1. Capital social et primes d'émission :

	30/06/07	31/12/06
Actions ordinaires au nominal de 1 €	17 805 611	17 787 661

Au cours du premier semestre 2007, le capital social a été augmenté de 17 950 euros par la création de 17 950 actions.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	(en Euros)	(en Euros)
Au 1er janvier 2007	17 787 661	17 787 661	9 576
Emises au cours du premier semestre 2007 en contrepartie de la	17 950	17 950	40 926
Levée d'options de souscription d'actions			

Au 30 juin 2007	17 805 611	17 805 611	50 502
(*) Primes après imputation des frais d'émission			

5.9.2. Actions propres :

	30/06/07	**31/12/06**
Nombre d'actions propres	45 150	45 150
Actions propres - en Euros	45 150	45 150

5.9.3. Capital potentiel :
Plans d'options de souscription d'actions :
Aucun plan d'options de souscription d'actions n'ayant été attribué au cours du premier semestre 2007, les informations relatives aux différents plans communiquées au point 20.1.2.9.3 « Capital potentiel » du Document de Référence 2006 demeurent inchangées.

	Plan n°1	**Plan n°2**	**Plan n°3**	**Plan n°4**	**Plan n°5**
Date de l'assemblée	25/06/1998	12/03/1999	12/03/1999	12/03/1999	29/12/2000
Date du conseil d'administration / directoire	12/08/1998	19/08/1999	03/01/2000	10/10/2000	10/01/2001
Nombre total d'options attribuées	150 000	164 750	77 500	7 750	14 200
Nombre total d'actions correspondant	150 000	164 750	77 500	7 750	14 200
Date de départ d'exercice des options	12/08/2001	19/08/2002	03/01/2003	10/10/2003	10/01/2004
Date d'expiration des options	12/08/2003	19/08/2004	03/01/2005	10/10/2005	10/01/2008
Prix de souscription	6,86 €	7,41 €	12,41 €	17,61 €	18,25 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2007	22 500				
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2007	127 500	164 750	77 500	7 750	13 900
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2007 sur des options précédemment consenties et non encore exercées					300

	Plan n°6	**Plan n°7**	**Plan n°8**	**Plan n°9**	**Plan n°10**
Date de l'assemblée	29/12/2000	29/12/2000	14/12/2001	14/12/2001	14/12/2001
Date du conseil d'administration / directoire	28/06/2001	19/10/2001	23/01/2002	23/01/2002	03/07/2002
Nombre total d'options attribuées	15 000	20 800	26 500	24 700	9 300
Nombre total d'actions correspondant	15 000	20 800	26 500	24 700	9 300
Date de départ d'exercice des options	28/06/2005	19/10/2005	23/01/2006	23/01/2006	03/07/2005
Date d'expiration des options	28/06/2008	19/10/2008	23/01/2009	23/01/2009	03/07/2009
Prix de souscription	19,26 €	12,49 €	13,76 €	13,76 €	9,14 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2007					
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2007	15 000	15 300	25 400	24 700	9 300
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2007 sur des options précédemment consenties et non encore exercées		5 500	1 100		

	Plan n°11	**Plan n°12**	**Plan n°13**	**Plan n°14**	**Plan n°15**
Date de l'assemblée	27/05/2003	27/05/2003	27/05/2003	27/05/2003	27/05/2003
Date du conseil d'administration / directoire	09/07/2003	09/07/2003	09/07/2003	09/07/2003	05/02/2004

Nombre total d'options attribuées	344 050	4 650	146 700	45 800	40 000
Nombre total d'actions correspondant	344 050	4 650	146 700	45 800	40 000
Date de départ d'exercice des options	09/07/2006	09/07/2006	09/07/2006	09/07/2006	05/02/2007
Date d'expiration des options	09/07/2008	09/07/2010	09/07/2010	09/07/2010	05/02/2011
Prix de souscription	3,28 €	3,28 €	3,28 €	3,28 €	3,47 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2007	15 550		5 900	700	
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2007	170 500	3 350	16 700	20 800	10 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2007 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	158 000	1 300	124 100	24 300	30 000

	Plan n°16	**Plan n°17**	**Plan n°18**
Date de l'assemblée	27/05/2003	27/05/2003	07/06/2006
Date du conseil d'administration / directoire	22/02/2005	09/12/2005	06/12/2006
Nombre total d'options attribuées	110 000	360 000	300 200
Nombre total d'actions correspondant	110 000	360 000	300 200
Date de départ d'exercice des options	22/02/2008	09/12/2008	06/12/2009
Date d'expiration des options	22/02/2012	09/12/2012	06/12/2013
Prix de souscription	2,66 €	3,34 €	3,50 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2007			
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2007	10 000	20 000	9 100
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2007 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	100 000	340 000	291 100

Obligations convertibles en actions (OC) / remboursables en actions (ORA) :
Le Conseil d'Administration du 5 avril 2005 a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire de 4 500 000 euros sous la forme d'obligations convertibles et d'un emprunt obligataire de 3 000 000 euros sous la forme d'obligations remboursables en actions. Ces émissions sont réservées à la société Groupe OPEN.

	OC	**ORA**
Date de l'assemblée	30-mars-05	30-mars-05
Date du conseil d'administration / directoire	05-avr-05	05-avr-05
Nombre total d'obligations attribuées	3 000 000	2 500 000
Nombre total d'actions correspondant	3 000 000	2 500 000
Date de départ d'exercice des obligations	06-avr-08	06-avr-08
Date d'expiration des obligations	06-avr-10	06-avr-10
Prix de souscription	1,50 €	1,20 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2007		
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2007		
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2007 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	3 000 000	2 500 000

5.9.4. Répartition du capital social :
Au 30 juin 2007, le capital social composé de 17 805 611 actions de nominal de 1 euro se répartit de la façon suivante :

(En %)	**30/06/07**		**31/12/06**	
	Capital	**Droits de vote**	**Capital**	**Droits de vote**
Groupe open	53,83%	43,87%	53,89%	42,74%
Teamgroup et associés (1)	21,16%	33,74%	21,18%	34,46%
Public - salariés	24,76%	22,39%	24,68%	22,80%

Autocontrôle	0,25%		0,25%	
Totaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(1) désigne ici Teamgroup, Progiciel International (ex Groupe Teamlog), Messieurs Morin, Beaume et Forestier

5.10. Trésorerie nette. — La trésorerie nette est constituée de la trésorerie disponible diminuée des dettes financières à court et à long terme.

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Trésorerie	7 020	9 429
Dettes financières	-24 957	-25 281
Total	-17 937	-15 852

5.10.1. Trésorerie : La trésorerie, telle que définie dans le tableau de flux de trésorerie, s'analyse comme la somme des créances financières et placements à court terme, et du disponible en banque diminuée des découverts bancaires.

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Créances financières et placements à court terme	685	1 133
Disponible en banque	6 473	8 621
Découverts bancaires	-138	-325
Trésorerie	7 020	9 429

Les créances financières s'établissant à 685 milliers d'euros au 30 juin 2007 sont relatives à des valeurs mobilières de placement détenues par la société Clearsy à hauteur de 636 milliers d'euros et par la société Teamlog Iberica à hauteur de 49 milliers d'euros.

5.10.2. Dettes financières : Les dettes financières s'analysent entre long terme et court terme, ces dernières comprenant à la fois la part à moins d'un an des endettements à long terme ainsi que des dettes dont la durée est inférieure à un an.

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Emprunts obligataires convertibles ou échangeables en actions (OC et ORA)	6 660	6 562
Emprunts auprès des établissements de crédit	105	
Dettes liées aux contrats de location-financement		
Autres dettes financières		
Instruments dérivés		
Dettes financières non courantes	6 765	6 562
Dettes bancaires ou assimilées	93	
Dettes liées aux contrats de location-financement		
Autres dettes financières	274	328
Autres passifs financiers	17 825	18 391
Dettes financières courantes	18 192	18 719
Total dettes financières	24 957	25 281

Les dettes financières s'élevant à 24 957 milliers d'euros au 30 juin 2007 sont principalement inhérentes aux éléments suivants :
— Passifs financiers liés à la cession de créances clients à une société d'affacturage : 17 825 milliers d'euros (Cf. note 5.7.1). Dans le tableau de flux de trésorerie, les variations des dettes et créances sont comprises dans le flux net de trésorerie généré par l'activité.
— Emprunts obligataires convertible et remboursable en actions y compris intérêts : 6 765 milliers d'euros.
Au 30 juin 2007, les emprunts obligataires convertibles émis sur l'exercice 2005 s'analysent de la façon suivante.

a. Obligations remboursables en actions (ORA) :
Caractéristiques de l'opération : Le 5 avril 2005, Teamlog S.A. a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire remboursable en actions, réservé à Groupe Open, d'un montant brut de 3 millions d'euros représenté par 2 500 000 obligations remboursables d'une valeur nominale unitaire de 1,20 euro. L'emprunt obligataire d'une durée de cinq ans arrivera à échéance le 6 avril 2010. Les obligations portent intérêt à un taux de 4% l'an, payable à terme échu au 1er janvier de chaque année.
Les ORA seront amorties en totalité le 6 avril 2010 (ou le premier jour ouvré suivant si cette date n'est pas un jour ouvré) par une remise d'une action nouvelle de Teamlog, S.A par ORA. Groupe Open pourra exercer, à partir du 6 avril 2008, soit trois années après la souscription des ORA, son droit au remboursement en actions par remboursement des actions détenues, et jusqu'au 7ème jour ouvré qui précède la date de remboursement normal, à raison d'une action nouvelle de Teamlog S.A. par ORA.

Comptabilisation de l'ORA à la juste valeur : En application du principe de comptabilisation des « Instruments de capitaux propres », la juste valeur de la dette correspondante au passif du bilan, ainsi que la part affectée en capitaux propres, ont été calculées à la date d'émission de l'ORA, le 6 avril 2005.

La juste valeur de la dette au bilan incluse dans les dettes à long terme a été calculée par référence au taux d'intérêt implicite pour une émission d'obligations simples à la date d'émission de l'ORA, soit 6%. La différence entre la valeur nominale de l'ORA et sa juste valeur a été affectée en capitaux propres dans les autres réserves.
Au 30 juin 2007, la composante dette de l'ORA s'élève 2 808 milliers d'euros. Compte tenu du taux d'intérêt effectif de 6% (6,2% après prise en compte des frais d'émission), le montant de la charge d'intérêt du premier semestre 2007 s'élève à 85 milliers d'euros.

b. Obligations convertibles (OC) :
Caractéristiques de l'opération : Le 5 avril 2005, Teamlog S.A. a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire convertible, réservé à Groupe Open, d'un montant brut de 4,5 millions d'euros représenté par 3 000 000 obligations convertibles d'une valeur nominale unitaire de 1,50 euros. L'emprunt obligataire d'une durée de cinq ans arrivera à échéance le 6 avril 2010. Les obligations portent intérêt à un taux de 2% l'an, payable à terme échu au 1er janvier de chaque année.
Les OC seront remboursées en totalité le 6 avril 2010 (ou le premier jour ouvré suivant si cette date n'est pas un jour ouvré) par remboursement au prix de 1,50 euro par OC, soit 100% de la valeur nominale des OC. Groupe Open pourra exercer, à partir du 6 avril 2008, soit trois années après la souscription des ORA, son droit à l'attribution d'actions par conversion des OC détenues, et jusqu'au 7ème jour ouvré qui précède la date de remboursement normal, à raison d'une action nouvelle de Teamlog S.A. par OC.

Comptabilisation de l'OC à la juste valeur : En application du principe de comptabilisation décrit en note des « Instruments de capitaux propres », la juste valeur de la dette correspondante au passif du bilan, ainsi que la part affectée en capitaux propres, ont été calculées à la date d'émission de l'OC, le 6 avril 2005.
La juste valeur de la dette au bilan incluse dans les dettes à long terme a été calculée par référence au taux d'intérêt implicite pour une émission d'obligations simples à la date d'émission de l'OC, soit 6%. La différence entre la valeur nominale de l'OC et sa juste valeur a été affectée en capitaux propres dans les autres réserves.
Au 30 juin 2007, la composante dette de l'OC s'élevait à 3 957 milliers d'euros. Compte tenu du taux d'intérêt effectif de 6% (6,43% après prise en compte des frais d'émission), le montant de la charge d'intérêt du premier semestre 2007 s'élève à 119 milliers d'euros.
Les autres dettes financières n'appellent pas de commentaire spécifique.

Les principales caractéristiques des emprunts et dettes financières sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Taux d'intérêt effectif	Échéance	30/06/07	31/12/06
Non courant :				
Emprunt bancaire			105	
Emprunt obligataire remboursable en actions	6,2%	06-avr-10	2 748	2 724
Emprunt obligataire convertible en actions	6,4%	06-avr-10	3 912	3 838
			6 765	6 562
Courant :				
Emprunt bancaire			93	
Emprunt obligataire remboursable en actions	6,2%	06-avr-10	60	120
Emprunt obligataire convertible en actions	6,4%	06-avr-10	45	90
Engagements de location financement				
Dettes liées au contrat d'affacturage			17 825	18 391
Découverts bancaires	Variable	à vue	138	325
Intérêts sur découverts bancaires	N/A	N/A		2
Intérêts courus non échus divers	N/A	N/A	5	4
Dépôts et cautionnements			164	112
			18 330	19 044

5.11. Provisions pour risques et charges :

(En milliers d'euros)	31/12/06	Mouvements de périmètre	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30/06/07
Provision pour litiges commerciaux	102		-2			100
Provision pour garantie clients		16				16
Provision pour litige prud'homal	280	248	-54	-320	310	464
Provision pour indemnités de fin de carrière	890	352	-89	-15	33	1 171
Provision pour risque social		4				4
Provision pour pénalités	2 280				26	2 306
Provision pour impôts	10					10
Provision pour contrôle URSSAF	42		-7	-35		

Total	3 604	620	-152	-370	369	4 071

5.11.1. Provision pour pénalités. — La société Teamlog a obtenu en novembre 2006 auprès des administrations concernées l'échelonnement de ses dettes fiscales et sociales (401 milliers d'euros au 30 juin 2007) sur une nouvelle période de 9 mois, le dernier paiement devant être effectué en août 2007. Les pénalités de 2 306 milliers d'euros correspondent aux majorations pour retard de paiement notifiées.

5.11.2. Provisions pour retraites :
Hypothèses actuarielles utilisées par le Groupe :
– Age de départ à la retraite : 65 ans
– Evolution des salaires : 1,84%
– Taux d'actualisation financière :4,95% (taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie)
L'avenant au SYNTEC du 28 avril 2004 relatif au départ et à la mise à la retraite a modifié la détermination de l'indemnité comme suit :
– le montant de l'indemnité de mise à la retraite passe à 1 mois dès 5 ans d'ancienneté majoré d'1/5ème de mois par année d'ancienneté supplémentaire à partir de la 6ème année ;
– l'indemnité se calcule en prenant pour acquise l'ancienneté que le salarié aurait obtenue à 65 ans quel que soit son âge réel lors de son départ en retraite entre 60 et 65 ans.

Le rapprochement entre la valeur de l'engagement et la provision pour engagements de retraite est détaillé ci-dessous :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Hypothèses de calcul des dettes actuarielles :		
Taux d'actualisation	4,95%	4,32%
Evolution des salaires	1,84%	1,84%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Montants comptabilisés au bilan :		
Valeur actualisée de l'obligation financée avec corridor	1 541	1 111
Coût non comptabilisé des services passés		
Gains/(pertes) sur changement de régime	-370	-221
Montants au bilan : Passifs	1 171	890
Montants comptabilisés au compte de résultat :		
Coût des services rendus au cours de l'exercice		148
Coût de l'actualisation	33	34
Coût des services passés	-151	-177
Reprise de dotation de fin de carrière	-15	-32
Gains/ Pertes sur changement de régime	15	18
Total des charges	-118	-9
Variations du passif :		
Passif net à l'ouverture (avec corridor)	890	931
Charge nette de l'exercice	-71	-9
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		
Mouvement de périmètre	352	-32
Passif à la clôture	1 171	890

5.12. Autres passifs non courants :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06
Subventions	27	102
Avances conditionnées	106	106
Compte courant Groupe Open	10 500	10 500
Compte courant sur gain d'intégration fiscale	128	128
Autres passifs non courants	10 761	10 836

5.13. Autres passifs courants :

(En milliers d'euros)	30/06/07				31/12/06
	Total	A moins 1 an	entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total

Clients créditeurs	379	379			1 089
Comptes courants créditeurs (1)	18 500	18 500			
Dettes sur engagements de rachat des minoritaires (2)	926	926			
Dettes diverses	725	725			289
Produits constatés d'avance	4 623	4 623			2 371
Total des autres passifs courants	25 153	25 153			3 749

(1) Cf. note 1. 3.1.1
(2) Engagement de rachat des minoritaires d'Innetis Consulting.

6. – Notes sur le compte de résultat.

6.1. Chiffre d'affaires. — Le chiffre d'affaires du groupe par zones géographiques est présenté dans la partie relative à l'information sectorielle en note 7.1.

6.2. Charges externes. — Les autres charges externes s'élevant à 15 336 milliers d'euros au 30 juin 2007 sont principalement relatives aux éléments suivants :

Sous-traitance :	6 970 milliers d'euros ;
Locations, entretien et réparation :	2 559 milliers d'euros ;
Déplacements, missions et réceptions :	2 415 milliers d'euros ;
Honoraires et intermédiaires :	1 203 milliers d'euros ;
Publicité :	525 milliers d'euros ;
Frais postaux et de télécommunications :	482 milliers d'euros.

6.3. Autres produits et charges opérationnels. — Les autres produits et charges opérationnels se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Coûts de restructuration	-777	-605
Plus ou moins value de cession des titres consolidées ou d'activité	88	977
Plus ou moins value de cession des autres immobilisations	250	13
Autres produits et charges	-24	-832
Total autres produits et charges opérationnels	-463	-447

6.4. Charge liée aux plans de stock options. — Les paiements basés sur des actions ne concernent que des plans de stock options consentis au personnel. Ils représentent une charge de 118 milliers d'euros au titre du premier semestre 2007.

Valorisation des plans :
Les plans d'attribution d'options n°3 à 18 accordés de 2000 à 2006 sont des plans d'options de souscription d'actions.
Conformément aux dispositions transitoires de la norme, seuls les plans d'options postérieurs au 7 novembre 2002 ont été comptabilisés selon les principes exposés ci-dessus et font l'objet d'une valorisation.
Les options attribuées au titre de ces plans ne sont acquises qu'après une période fixée à 3 ans. La période d'exercice qui s'ouvre s'étale sur 2 ans pour le plan n°11, et sur 4 ans pour les plans n°12 à 18.
Par ailleurs, la perte du bénéfice des options est conforme aux dispositions réglementaires, avec perte totale en cas de démission, et décision au cas par cas pour les départs sur l'initiative de l'entreprise.

Juste valeur des options accordées :

Date d'attribution	Valorisation initiale (en milliers d'euros)	Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	Prix d'exercice (en euros)	Durée d'expiration	Taux d'intérêt (1)	Dividende par action	Charge premier semestre 2006 (en milliers d'euros)	Charge premier semestre 2007 (en milliers d'euros)
Plan n°11 du 9 juillet 2003	1 128,5	3,28	3,28	5 ans	4,01%	N/A	29	
Plan n°12, n°13 et n°14 du 9 juillet 2003	684,1	3,28	3,28	7 ans	4,01%	N/A	35	
Plan n°15 du 5 février 2004	138,8	3,47	3,47	7 ans	4,10%	N/A	7	
Plan n°16 du 22 février 2005	292,6	2,66	2,66	7 ans	3,60%	N/A	14	14
Plan n°17 du 9 décembre 2005	1 202,4	3,34	3,34	7 ans	3,37%	N/A	55	55
Plan n°18 du 6 décembre 2006	1 050,7	3,50	3,50	7 ans	3,82%	N/A		49

Total plans							140	118

(1) taux moyen mensuel des OAT 10 ans.

Au 30 juin 2007, le nombre d'actions pouvant être souscrites sur des options précédemment consenties est détaillé en note 5.9.3 « Capital potentiel ».

6.5. Coût de l'endettement financier net :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Coût de l'endettement financier brut	-1 130	-807
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	72	74
Coût de l'endettement financier net	-1 058	-733

Coût de l'endettement financier brut :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Intérêts des emprunts obligataires	-203	-198
Commission de financement	-546	-400
Actualisation compte courant		-87
Intérêts sur compte courant Groupe Open	-378	-107
Intérêts divers	-3	-15
Coût de l'endettement financier brut	-1 130	-807

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Intérêts sur comptes courants	32	57
Autres produits de participation	20	
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	15	16
Autres produits de trésorerie	5	1
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	72	74

6.6. Autres produits et charges financiers. — Les autres produits et charges financiers se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Pertes de change nettes des gains de change	-148	44
Produits et charges financiers divers	-34	8
Autres produits et charges financiers	-182	52

6.7. Impôts sur les sociétés :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Résultat avant minoritaires, sociétés mise en équivalence et activités cédées	1 820	2 618
Dotations - Reprises de provision pour impôts		-93
Variation des impôts différés sauf impact reports déficitaires	228	-401
Impôts différés (impacts des variations de reports déficitaires)	494	57
Impôts sur les sociétés exigibles	564	477
IFA perdus		
Crédits impôts comptabilisés		
Résultat d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts sur les sociétés étrangères	73	40
Impôts sur les activités arrêtées, cédées ou en cours de cession		-21
Impôts comptabilisés	1 359	59

Réintégrations permanentes	150	4 863
Déductions permanentes	-311	-610
Reports déficitaires non pris en compte	362	302
Imputation des déficits antérieurs		-1 381
Retraitements non imposables	-548	-5 355
Retraitements non déductibles	1 405	408
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-86	-200
Base impôt théorique	4 151	704
Taux imposition théorique	33,33%	33,33%
Impôt théorique	1 384	235
Supplément d'impôt contribution		
Impact de la variation du taux d'impôt différé		
IFA perdus		
Reprise - dotations pour impôts		-93
Résultat d'impôt intégration fiscale		
Crédits impôts comptabilisés		
Différentiel de taux d'imposition sur la fiscalité étrangère	-25	-62
Impôts sur activités arrêtées ou cédées		-21
Impôts consolidés	1 359	59

Au 30 juin 2007, la société dispose d'impôts différés actifs à hauteur de 3 190 milliers d'euros. Au vu des prévisions financières réalisées pour les exercices futurs, la société estime que les bénéfices imposables seront supérieurs aux bénéfices générés par le reversement des différences temporelles existantes.
La société Teamlog, S.A. a opté avec effet au 1er janvier 2005, pour le régime de l'intégration fiscale avec l'ensemble des filiales françaises qu'elle détient à plus de 95%.
La société Teamlog, S.A. est seule redevable de l'impôt de l'ensemble. Les économies d'impôt réalisées par le groupe grâce aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Au titre de l'exercice où les filiales redeviendront bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.
Au 30 juin 2007, le champ d'application de l'intégration fiscale comprend les sociétés Dia, Otia et 2M Immobilier.
Les sociétés 2IC, Consultem France et TES ayant été fusionnées en janvier 2007 et la société Teamlog.Net ayant été cédée en avril 2007, ces dernières ne font plus partie du périmètre d'intégration fiscale.

6.8. Résultats par action. — Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.
Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

Sont présentés, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

(En milliers d'euros)	**30/06/07**	**30/06/06**
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère pour	1 712	2 538
Les opérations poursuivies		
Perte attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère pour les activités	-86	-171
Abandonnées		
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	1 626	2 367

	30/06/07	**30/06/06**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) pour le résultat de base		
Net par action		
Effet dilutif		
Conversion des ORA et des OC	5 500 000	5 500 000

Options de souscriptions d'actions	218 355	132 906
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat dilue par action	23 466 408	23 371 217

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,09	0,13
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	0,10	0,14
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,07	0,10
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	0,07	0,11

Entre la date de clôture semestrielle au 30 juin 2007 et le 31 août 2007, le capital social a été augmenté de 9 880 actions suite à la levée de 9 880 options de souscription d'actions.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission
		en Euros	en Euros
Au 30 juin 2007	17 805 611	17 805 611	50 502
Emises entre le 30 juin 2007 et le 31 août 2007 en contrepartie de la levée	9 880	9 880	22 526
D'options de souscription d'actions			
Au 31 août 2007	17 815 491	17 815 491	73 028

7. – Informations sectorielles.

Les informations par zone d'implantation géographique constituent le secteur primaire de l'information sectorielle. Le Groupe étant organisé autour d'une activité principale qui est la prestation de services informatiques essentiellement dédiée à des clients grands comptes, le secteur secondaire correspond à un unique secteur d'activité.

7.1. Compte de résultat sectoriel :
— Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2007 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total groupe
Chiffre d'affaires :				
Chiffre d'affaires externe	70 014	9 774		79 788
Chiffre d'affaires inter-secteurs	607	1 393	-2 000	
Chiffre d'affaires du secteur	70 621	11 167	-2 000	79 788
Résultats :				
Résultat opérationnel courant	5 218	447		5 665
Résultat opérationnel	3 972	447		4 419
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-86			-86
Résultat net	1 511	223		1 734

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2006 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total groupe
Chiffre d'affaires :				
Chiffre d'affaires externe	53 675	7 116		60 791
Chiffre d'affaires inter-secteurs	535	1 111	-1 646	
Chiffre d'affaires du secteur	54 210	8 227	-1 646	60 791
Résultats :				

Résultat opérationnel courant	3 729	187		3 916
Résultat opérationnel	3 082	247		3 329
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-184	13		-171
Résultat net	2 158	260		2 418

7.2. Bilan sectoriel :
— Bilan sectoriel au 30 juin 2007 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total groupe
Bilan consolidé :				
Actifs non courants (1)	53 862	6 061		59 923
Actifs courants	69 935	11 139	-8 232	72 842
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 140			1 140
Passifs courants	86 193	9 231	-8 232	87 192
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	304			304
(1) Dont écarts d'acquisition :				
France	*44 862*			
Ile-de-France	*40 473*			
Province	*4 389*			
Etranger	*4 160*			
Total	*49 022*			

— Bilan sectoriel au 31 décembre 2006 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total groupe
Actifs non courants (1)	35 169	6 000		41 169
Actifs courants	59 551	9 361	-8 542	60 370
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 707			1 707
Passifs courants	59 638	7 793	-8 542	58 889
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	608			608
(1) Dont écarts d'acquisition :				
France	*27 327*			
Ile de France	*22 938*			
Province	*4 389*			
Etranger	*4 160*			
Total	*31 487*			

7.3. Tableau de flux sectoriel :
— Tableau de flux sectoriel au 30 juin 2007 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Total
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	1 511	223	1 734
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 008	37	1 045
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	118		118
Autres produits et charges calculés	98		98
Plus et moins values de cession	-862		-862

Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Ecart de conversion sur la capacité d'autofinancement			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	1 873	260	2 133
Coût de l'endettement financier net	1 069	-11	1 058
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	1 286	74	1 360
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 228	323	4 551
Impôt versé (B)	-636	-114	-750
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	-6 466	-645	-7 111
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	-2 874	-436	-3 310
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-713	-74	-787
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	34		34
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-28	-23	-51
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	22		22
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	3 226		3 226
Incidence des variations de périmètre			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation des prêts et avances consentis			
Subventions d'investissements reçues			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	2 541	-97	2 444
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	3		3
Encaissement lié à l'emprunt obligataire convertible en actions			
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	59		59
Rachats et reventes d'action propres			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-522		-522
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-1 069	11	-1 058
Autres flux liés aux opérations de financement	-30		-30
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-1 559	11	-1 548
Incidences des variations des cours des devises (G)		2	2
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	-1 892	-520	-2 412
Incidences des variations des cours des devises (G)		2	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	7 910	1 520	9 430
Reclassement de trésorerie			

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	6 018	1 002	7 020
Variation de trésorerie constatée	-1 892	-520	-2 412

— Tableau de flux sectoriel au 30 juin 2006 :

(En milliers d'euros)	France	Etranger	Total
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	2 158	260	2 418
Dotations nettes aux amortissements et provisions	142	56	198
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	140		140
Autres produits et charges calculés	-28		-28
Plus et moins values de cession	-1 007		-1 007
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Ecart de conversion sur la capacité d'autofinancement			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	1 405	316	1 721
Coût de l'endettement financier net	695	38	733
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	62	18	80
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	2 162	372	2 534
Impôt versé (B)	-538	113	-425
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	-2 610	232	-2 378
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	-986	717	-269
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-649	-12	-661
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	26		26
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-45		-45
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	477	47	524
Incidence des variations de périmètre	122	-180	-58
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation des prêts et avances consentis			
Subventions d'investissements reçues			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-69	-145	-214
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			
Encaissement lié à l'emprunt obligataire convertible en actions			
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options			
Rachats et reventes d'action propres			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts			

Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)			
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-733		-733
Autres flux liés aux opérations de financement	-283		-283
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-1 016		-1 016
Incidences des variations des cours des devises (G)		35	35
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	-2 071	607	-1 464
Incidences des variations des cours des devises (G)		35	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 236	604	5 840
Reclassement de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 165	1 246	4 411
Variation de trésorerie constatée	-2 071	607	-1 464

8. – Informations relatives aux parties liées.

8.1. Conventions. — Dans le cadre de la prestation d'assistance et de services entre Teamlog S.A. et ses filiales, autorisée par le Conseil de Surveillance du 4 juillet 2006, Teamlog S.A. facture à ses filiales un montant basé sur le budget annuel de l'ensemble des coûts de ses directions fonctionnelles, réparti en fonction du chiffre d'affaires budgété. Au titre du premier semestre 2007, les montants facturés par Teamlog S.A. au titre de cette convention s'établissent à 1 068 milliers d'euros.

8.2. Informations financières. — Relations avec les sociétés et autres entités qualifiées de parties liées.
8.2.1. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Teamlog S.A. et les filiales énumérées en note 1.2.
Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés au prix du marché. Les transactions conclues avec les parties liées sont résumées dans les tableaux suivants.

Transactions conclues entre Teamlog S.A. et ses filiales :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	81		
Créances clients et comptes rattachés	5 236	3 868	3 361
Autres créances	5 057	4 317	4 260
Emprunts et dettes financières divers	15	39	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		470	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 027	5 453	4 417
Autres dettes	2 325	4 468	4 528
Achats d'exploitation	3 552	4 104	2 060
Ventes d'exploitation	2 811	4 438	1 178
Produits de participation	1 220	1 830	1 830
Autres produits financiers	94	155	81
Charges financières	56	176	89

Transactions conclues entre Teamlog S.A. et ses filiales d'une part et Groupe Open et ses filiales d'autre part :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Créances clients et comptes rattachés	60	609	365
Autres créances	116		
Emprunts obligataires	7 605	7 710	7 605
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 430	1 076	878
Autres dettes	29 226	10 500	10 500
Achats d'exploitation	3 485	1 625	607
Ventes d'exploitation	64	1 637	485
Produits de participation			

Autres produits financiers	20		
Charges financières	484	432	212

Transactions conclues entre Teamlog S.A. et ses filiales d'une part et Groupe Teamlog et Teamgroup d'autre part :

(En milliers d'euros)	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Créances clients et comptes rattachés	2	149	160
Autres créances	2 062	1 913	1 881
Achats d'exploitation			620
Ventes d'exploitation			28
Produits de participation			
Autres produits financiers	26		36

Suite au protocole d'accord intervenu (cf. note 20.1.2.1 du Document de Référence 2006), les transactions ont pris fin au 31 mars 2006.

8.2.2. Relations avec les principaux dirigeants :
8.2.2.1. Rémunération des mandataires sociaux : Président du Directoire, Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués
La rémunération comprend une partie fixe et une partie variable, dont les niveaux de base ont été déterminés en fonction des références du marché. La partie fixe de la rémunération est déterminée en fonction des normes usuelles pour des postes de responsabilités comparables. La partie variable est déterminée en fonction des critères chiffrés liés à la performance financière du Groupe, et notamment un objectif assis sur le résultat opérationnel courant, et à la mise en oeuvre de la stratégie du Groupe.

Rémunérations premier semestre 2007 :
Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux au cours du premier semestre 2007 par Teamlog S.A. :

Premier semestre 2007 (En Euros)	Rémunérations			Jetons de présence	Avantages en nature	Total rémunération
	Fixe (1)	Variable (2)	Différée			
Fréderic Sebag Président du Directoire	72 000	23 285				95 285
Bernard Moulène Directeur général (3)	56 500	53 134				109 634
Vincent Tempelaere Directeur Général Administration et Finances	70 380	15 783				86 163
Emmanuel Didi Directeur général pôle infogérance(4)	12 000					12 000

(1) Salaires versés au cours du premier semestre 2007
(2) Primes versées en 2007 inhérentes à 2006
(3) B. Moulène a quitté ses fonctions de membre du Directoire et de Directeur Général le 14 mars 2007
(4) Dont 6 000 euros inhérents à une régularisation 2006

8.2.2.2. Rémunérations des membres du Conseil de Surveillance :
Les membres du Conseil de Surveillance de Teamlog S.A. reçoivent, au titre de leur mandat des jetons de présence dont le montant global est déterminé par l'Assemblée Générale des actionnaires. Au titre de l'exercice 2007, chaque membre du Conseil de Surveillance recevra des jetons de présence à hauteur de 12 milliers d'euros. Par ailleurs, en tant que Président du Conseil de Surveillance ; Monsieur Guy Mamou-Mani percevra une rémunération de 12 000 euros au titre de l'exercice 2007.

8.2.2.3. Avantages postérieurs à l'emploi :
— Indemnités de cessation de mandat social : Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune compensation contractuelle au titre de la cessation de leur mandat.
En tant que salariés de Teamlog S.A., V. Tempelaere bénéficie d'une indemnité contractuelle en cas de licenciement, sauf licenciement pour faute lourde. L'indemnité contractuelle, calculée en nombre de mois de salaire (y compris préavis), susceptible d'être versée est dégressive.

Les modalités figurent dans le tableau ci-dessous :

	Indemnité versée en cas de départ de la société de 0 à 3 ans suite à la date d'embauche	Indemnité versée en cas de départ de la société de 4 à 6 ans suite à la date d'embauche	Indemnité versée en cas de départ de la société au-delà de 6 ans suite à la date d'embauche
Vincent Tempelaere Directeur Général Administration et Finances	12 mois de salaire	8 mois de salaire	néant

— Indemnités de fin de carrière : Monsieur V. Tempelaere bénéficie au titre de son contrat de travail des dispositions applicables aux collaborateurs de Teamlog S.A.. La valeur actualisée totale de l'engagement correspondant s'élève à 1 565 euros.

— Régime de retraite complémentaire : B. Moulène (jusqu'au 31 mai 2007) et V. Tempelaere bénéficient d'un régime de retraite complémentaire. Au titre de la retraite complémentaire, Teamlog S.A. a versé 11 896 euros au titre du premier semestre 2007.

8.2.2.4. Plans d'options de souscription d'actions :
Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur le premier semestre 2007.

Options de souscription d'actions consenties à chaque mandataire social et options levées par ces derniers	Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites	Prix	Date d'échéance	Plan
Options consenties, durant l'exercice, à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe				
Options levées durant l'exercice par chaque mandataire social				

Synthèse des options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux :

	Plan n°16	Plan n°17	Plan n°18
Date de l'assemblée	27/05/2003	27/05/2003	07/06/2006
Date du conseil d'administration / directoire	22/02/2005	09/12/2005	06/12/2006
Nombre d'options attribuées aux mandataires sociaux	100 000	40 000	20 000
B. Moulène	70 000	20 000	10 000
V. Tempelaere	30 000	20 000	10 000
Date de départ d'exercice des options	22/02/2008	09/12/2008	06/12/2009
Date d'expiration des options	22/02/2012	09/12/2012	06/12/2013
Prix de souscription	2,66 €	3,34 €	3,50 €
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2006			

Au titre du premier semestre 2007, la charge liée aux options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux s'établit à 27 milliers d'euros.
Aucune option n'a été exercée par les mandataires sociaux au cours du premier semestre 2007.

9. – Autres informations.

9.1. Gestion des risques financiers :
9.1.1. Exposition au risque de taux : Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'emprunts obligataires, de découverts auprès des banques et de trésorerie. Par ailleurs, le Groupe détient des actifs et passifs financiers tels que des créances et dettes commerciales qui sont générées par ses activités.
Aucun instrument de couverture n'a été utilisé par le Groupe au cours du premier semestre 2007.
La politique du groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des couvertures d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.
Le Groupe n'est pas exposé au risque de taux au-delà des engagements résultant des financements figurant au passif du bilan. Ces derniers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

— Premier semestre 2007 :

(En milliers d'euros)	< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	Total
Taux fixe							
Emprunt obligataire remboursable en actions	60				2 748		2 808
Emprunt obligataire convertible en actions	45				3 912		3 957
Taux variable							
Découverts bancaires	138						138
Dettes liées au contrat d'affacturage	17 825						17 825
Emprunt bancaire	105	93					198
Intérêts divers	5						5
Dépôts et cautionnements				164			164

— Exercice clos le 31 décembre 2006

(En milliers d'euros)	< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	Total
Taux fixe							
Emprunt obligataire remboursable en actions	120				2 724		2 844
Emprunt obligataire convertible en actions	90				3 838		3 928
Taux variable							
Découverts bancaires	325						325
Dettes liées au contrat d'affacturage	18 391						18 391
Intérêts divers	6						6
Dépôts et cautionnements				112			112

9.2. Exposition au risque de change. — La société ne gère pas de position de change. Elle n'est exposée au risque de change que pour l'activité de ses filiales hors de la zone Euro. Il s'agit au 30 juin 2007 des sociétés Consultem Services Conseils INC. implantée à Montréal et Teamlog UK implantée à Londres.

9.3. Garanties et nantissements. — Dans le cadre de la restructuration de la dette moyen et long terme et en contrepartie de l'effort consenti par les banques dans le cadre du protocole d'accord du 21 janvier 2005, le groupe Fondateur de Teamlog a accepté de prendre à sa charge, sans en faire supporter le coût à l'ensemble des actionnaires de Teamlog, une clause de retour à meilleure fortune. A ce titre, le groupe Fondateur s'est engagé à verser une indemnité égale à 33,3% de la plus-value brute sur les actions de la société Teamlog détenues par la société Teamgroup (soit 3 689 058 actions). La plus-value sera appréciée à la date du 31 décembre 2007 calculée sur la différence entre d'une part la moyenne pondérée des cours de bourse du mois de décembre 2007 de l'action Teamlog et d'autre part de la valeur boursière de ladite action en date du 21 janvier 2005, soit 2,20 euros, multipliée par le nombre d'actions. L'indemnité est plafonnée à la somme de 5,7 M€ et son règlement interviendra au plus tard le 31 décembre 2009. En garantie de la parfaite exécution de leurs engagements, le groupe Fondateur a nanti l'intégralité des 3 689 058 actions au profit du pool bancaire.
Suite au protocole d'accord intervenu en 2006 entre Groupe Open et Groupe Teamlog, un nantissement de second rang de 1 000 000 d'actions Teamlog S.A. détenues par Teamgroup a été consenti au profit de Groupe Open en garantie.
En garantie de la ligne de crédit attribué par un pool bancaire à Groupe Open, cette dernière a nanti l'ensemble des titres Teamlog (actions, obligations convertibles et obligations remboursables en actions) souscrits dans le cadre de la restructuration financière réalisée en avril 2005.
En garantie des dettes fiscales et sociales (cf. note 5.11.1), le Trésor Public a inscrit un privilège à hauteur de ces dernières. Le privilège est réduit trimestriellement lors des remboursements effectués par Teamlog, S.A..

9.4. Autres engagements hors bilan
Au 30 juin 2007, les autres engagements hors bilan se décomposent de la façon suivante :
— Intérêts non échus sur ORA et OC : 581 milliers d'euros ;
— Intérêts sur le compte courant de Groupe Open : Groupe Open a apporté 10 500 milliers d'euros en compte courant. Ce dernier, bloqué pour une durée minimale de trois ans sauf accord express des parties, est rémunéré au taux d'intérêt légal en vigueur, soit à hauteur de 2,95% en 2007 ;

9.5. Engagement au bénéfice des banques de la société Teamlog Iberica
Les engagements suivants ont été pris par Teamlog S.A. au profit de Teamlog Iberica :
— Teamlog S.A. a émis une garantie à première demande au profit de la Caja de Ahorros y Pensionnes de Barcelona pour un montant de 481 000 euros ;
— Teamlog S.A. s'est porté caution auprès d'Arval (société de leasing de véhicules). En cas de défaut de paiement de Teamlog Iberica, Teamlog S.A. s'est engagée à acquitter les loyers dus.

9.6. Droit Individuel à la Formation (DIF). — Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement. Le volume d'heures de formation ayant donné lieu à demande est non significatif au 30 juin 2007.

9.7. Intégration dans un ensemble consolidé. — Le Groupe est inclus selon la méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de Groupe Open, dont le siège social se situe 97, Boulevard Pereire – 75 017 Paris.

10. – Evénements post clôture.

Le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 18 juillet 2007, a procédé aux nominations suivantes :
— Madame Carole DESPORT, a été nommée membre du Directoire et Directeur Général en charge de l'Ingénierie & Intégration de systèmes
— Monsieur Emmanuel DIDI, anciennement Directeur Général INNETIS, membre du Directoire TEAMLOG, a été nommé Directeur Général en charge de l'Infogérance,
— Monsieur Vincent TEMPELAERE, Directeur Administratif et Financier de TEAMLOG depuis 2004, membre du Directoire, a été nommé Directeur Général en charge de l'Administration et des Finances du groupe.
A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 1er juillet 2007 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

B. — Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2007.

1. – Faits marquants.

1.1. Acquisition de la société Innetis. — Le 5 mars 2007, conformément à la stratégie de constituer avec Teamlog un acteur de référence dans le secteur des services informatiques, un protocole d'acquisition de 100% des actions de la filiale de Groupe Open, Innetis, a été signé entre Teamlog et Groupe Open. Cette acquisition, réalisée le 31 mars 2007 pour un prix de 18,5 millions d'euros, fait l'objet d'un crédit vendeur de Groupe Open. En date du 19 septembre 2007, le Conseil de Surveillance a décidé, à l'unanimité, de proroger la durée du crédit vendeur pour une durée maximale d'un an à compter du 19 septembre 2007.

1.2. Organes de direction et de surveillance de la société. — Monsieur Bernard MOULENE, Directeur Général et membre du Directoire a démissionné de l'ensemble de ses fonctions occupées au sein de TEAMLOG, DIA et OTIA le 14 mars 2007. Après avoir piloté le redressement de Teamlog ces trois dernières années, il a souhaité se consacrer à d'autres projets.
Par courrier en date du 27 février 2007, Monsieur William Bitan a présenté sa démission de son mandat au Conseil de Surveillance, compte tenu de projets autres ne lui permettant plus de mener à bien sa mission.
L'assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2007 a approuvé la nomination de Dominique MALIGE en qualité de membre indépendant du Conseil de Surveillance, pour une durée de six années qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

1.3. Transmission universelle de patrimoine. — Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, le Directoire a approuvé le 6 décembre 2006 la dissolution sans liquidation des sociétés 2IC, Consultem France et Teamlog Entreprise Solutions dans les conditions de l'article l 844-5 alinéa 3 du Code Civil. La dissolution a entraîné le 26 janvier 2007 la transmission universelle de patrimoine des sociétés 2IC, Consultem France et Teamlog Entreprise Solutions à la société Teamlog S.A..

1.4. Cession branche d'activité Mid Market. — A effet du 1er janvier 2007, Teamlog S.A. a cédé sa branche d'activité Mid Market dans l'Ouest de la France qui comprenait une trentaine de collaborateurs. Cette cession finalise le recentrage du Groupe sur l'activité grands comptes après la cession intervenue à l'automne 2005 de la société Teamlog Est à Cyborg.

1.5. Acquisition d'intérêts minoritaires de la société Institut Teamlog. — Au 31 décembre 2006, la société Teamlog S.A. détenait 90 % de la société Institut Teamlog, intégrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale. A effet du 1er janvier 2007, la société Teamlog S.A. a acquis auprès de la société Corum Evolution -actionnaire minoritaire- les 10% complémentaires du capital social.

1.6. Cession de la société Teamlog.Net. — En date du 27 avril 2007, Teamlog S.A. a cédé la société Teamlog.Net, société ayant pour objet de prendre des participations minoritaires dans des start-up.

1.7. Arrêt de l'activité Infrastructure. — Le Directoire a décidé le 18 juin 2007 l'arrêt de l'activité Infrastructure à la fin du premier semestre 2007.

2. – Activité.

Sur l'ensemble du semestre, le TACE (taux d'activité congés exclus) s'élève à 89,7% contre 88,8% pour le 1er semestre de l'année 2006, soit un gain de 0,9 point. Le taux d'intercontrat pour le premier semestre n'est que de 4,0%.
Les effectifs moyens facturables ont progressé de 9,3% entre décembre 2006 et juin 2007. Sur le semestre, le solde net des embauches s'est élevé à 171 personnes.

3. – Comptes consolidés semestriels condensés.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2007 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2007. Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'information financière internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'IASB au 30 juin 2007.
Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2007 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2006 et détaillés dans les comptes consolidés publiés à cette date, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations détaillées en note 4.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés clos le 30 juin 2007.
Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2007 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme *IAS 34 « Information financière intermédiaire »*.
Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2007, ainsi que l'information comparative 2006 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 décembre 2007, les informations relatives au 31 décembre 2006 et 30 juin 2007 présentées dans ce document pourraient faire l'objet de modifications en fonction des éventuelles évolutions des normes et interprétations et de leur adoption par l'Union Européenne.
Par ailleurs, le Groupe tient compte des positions adoptées par le Syntec Informatique - chambre professionnelle des Sociétés de Services et d'Ingénierie Informatiques (SSII) et des Éditeurs de Logiciels – sur les modalités d'application des normes IFRS.
Au 30 juin 2007, le groupe a procédé à une correction d'erreur au titre des impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2006. L'impact de la correction induit une diminution du résultat net publié de l'exercice clos au 31 décembre 2006 de <242> milliers d'euros.

Compte de résultat consolidé résumé

Le compte de résultat consolidé résumé se présente de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07 (6 mois)	30/06/06 (1) (6 mois)
Chiffre d'affaires	79 788	60 791
Résultat opérationnel courant	5 665	3 916
Résultat opérationnel	4 419	3 329
Coût de l'endettement financier net	-1 058	-733
Résultat net des activités poursuivies	1 820	2 589

Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-86	-171
Résultat net	1 734	2 418
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère	1 626	2 367
Intérêts minoritaires	108	51

(1) En application d'IFRS 5, les états financiers comparatifs au 30 juin 2006 sont présentés de manière à intégrer les retraitements induits par les cessions d'activité réalisées ou en cours au 30 juin 2007.
(2) La charge d'impôts pour le premier semestre 2007 s'élève à 1 359 milliers d'euros contre 59 milliers d'euros au premier semestre 2006, les impôts différés ayant été activés au 31 décembre 2006.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 79 788 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 60 791 milliers d'euros au 30 juin 2006 (données proforma).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 5 665 milliers d'euros, soit 7,1 % du chiffre d'affaires contre un résultat opérationnel courant publié de 3 916 milliers d'euros l'an dernier.
Le résultat opérationnel s'élève à 4 419 milliers d'euros , contre 3 329 milliers d'euros au 30 juin 2006.
Le coût de l'endettement financier net présente une charge de <1 058> milliers d'euros, principalement relative aux intérêts financiers.
Compte tenu d'une charge d'impôt de 1 359 milliers d'euros, le résultat des activités poursuivies s'établit à 1 820 milliers d'euros au 30 juin 2007.
Le résultat net s'élève à 1 734 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 2 418 milliers d'euros au 30 juin 2006.

Bilan consolidé résumé.

Le bilan consolidé résumé se présente de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	**3006/07**	**(1) 31/12/2006**
Actifs non courants (1)	59 923	41 169
Actifs courants	72 842	60 370
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 140	1 707
Capitaux propres	24 789	22 723
Passifs non courants	21 620	21 026
Passifs courants	87 192	58 889
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	304	608

(1) Au 30 juin 2007, le groupe a procédé à une correction d'erreur au titre des impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2006. L'impact de la correction induit une diminution du résultat net publié de l'exercice clos au 31 décembre 2006 de <242> milliers d'euros.

Les actifs non courants s'élèvent à 59 923 milliers d'euros au 30 juin 2007, soit une augmentation de 18 754 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2006. Cette augmentation résulte principalement des mouvements suivants :
— 17 535 milliers d'euros d'augmentation des écarts d'acquisition due, principalement, à l'acquisition de la société Innetis (cf. point 1.1) et à la dépréciation du goodwill de la société OTIA au sein de l'unité génératrice de trésorerie « Ile-de-France » ;
— 1 490 milliers d'euros d'augmentation des immobilisations incorporelles et corporelles ;
— 431 milliers d'euros de diminution des impôts différés actifs.
Les actifs courants, composés principalement des créances clients et comptes rattachés, s'élèvent à 72 842 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 60 370 milliers d'euros au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 12 472 milliers d'euros . La hausse des actifs courants est essentiellement inhérente aux éléments suivants :
— Augmentation de créances clients de 8 585 milliers d'euros entre le 31 décembre 2006 et le 30 juin 2007 ;
— Augmentation des réserves de garantie de factoring de 3 938 milliers d'euros sur le premier semestre 2007.
La situation nette de l'ensemble consolidé s'établit à 24 789 milliers d'euros, soit une augmentation de 2 066 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2006 qui résulte principalement de la prise en compte du résultat bénéficiaire de la période.
Les passifs non courants, stables par rapport au 31 décembre 2006, n'appellent pas de commentaires spécifiques.
Les passifs courants s'élèvent à 87 192 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 58 889 milliers d'euros au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 28 303 milliers d'euros, résultant essentiellement de l'acquisition de la société d'INNETIS et se décomposant principalement des mouvements suivants :
— 18 500 milliers d'euros d'augmentation du compte courant de Groupe Open : dans le cadre de l'acquisition d'Innetis (cf. note 1.1), les 18 500 milliers d'euros relatifs au prix d'acquisition des titres sont, conformément au protocole d'accord, comptabilisés en compte courant d'associé ;
— 5 028 milliers d'euros de hausse des dettes fiscales et sociales ;
— 2 585 milliers d'euros d'augmentation des fournisseurs et comptes rattachés ;
— 2 252 milliers d'euros d'augmentation des produits constatés d'avance ;
— Comptabilisation d'une dette de 926 milliers d'euros liée à l'engagement de rachat des minoritaires de la société Innetis ;
— 710 milliers d'euros de diminution des clients créditeurs.
Les dettes financières, hors dettes de 17 825 milliers d'euros envers les sociétés de factoring, s'élèvent à 7 132 milliers d'euros. Ces dernières sont principalement inhérentes aux obligations convertibles en actions et aux obligations remboursables en actions émises au profit de groupe Open et qui sont fortement dans la monnaie.

Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé

Le tableau de flux de trésorerie consolidé résumé se présente de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-3 310	-269
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	2 444	-214
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 548	-1 016
Incidence des variations des cours des devises	2	35
Variation de la trésorerie nette	-2 412	-1 464
Incidence des variations des cours des devises	2	35
Trésorerie à l'ouverture	9 430	5 840
Reclassement de trésorerie		
Trésorerie à la clôture	7 020	4 411
Variation de trésorerie constatée	-2 412	-1 464

Note :
— Les flux de trésorerie relatifs aux activités cédées, en cours de cession ou abandonnées sont présentées en note 5.7 de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2007.
— Les flux de trésorerie relatifs à l'acquisition d'Innetis ne sont impactés que par la trésorerie acquise nette des dividendes versés (cf. note 1.3.1.1 de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2007)

Flux net de trésorerie généré par l'activité. — La trésorerie générée par l'activité opérationnelle s'établit à <3 310> milliers d'euros à la fin du premier semestre 2007 contre <269> milliers d'euros à la fin du premier semestre 2006.
La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt est de 4 551 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 2 534 milliers d'euros au 30 juin 2006. La variation du besoin en fonds de roulement s'établit à <7 111> au 30 juin 2007 contre <2 378> au 30 juin 2006.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement. — Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement représente une génération de trésorerie de 2 444 milliers d'euros sur le premier semestre 2007 contre une utilisation de 214 milliers d'euros sur le premier semestre 2006.
Sur le premier semestre 2007, les principaux facteurs impactant les flux liés aux opérations d'investissement sont les suivants :
— Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales positive à hauteur de 3 226 milliers d'euros ;
— Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ayant induit une utilisation de trésorerie de 787 milliers d'euros.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement. — La trésorerie générée par les opérations de financement représente une utilisation de 1 548 milliers d'euros au 30 juin 2007 contre 1 016 milliers d'euros au 30 juin 2006.
Sur le premier semestre 2007, le flux net de trésorerie est principalement impacté par les éléments suivants :
— Paiement d'intérêts financiers : 1 058 milliers d'euros ;
— Remboursement d'emprunt : 522 milliers d'euros.
En 2006, l'utilisation de trésorerie correspondait principalement aux intérêts financiers nets versés.

4. – Evènements post clôture.

Le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 18 juillet 2007, a procédé aux nominations suivantes :
— Madame Carole DESPORT, a été nommée membre du Directoire et Directeur Général en charge de l'Ingénierie & Intégration de systèmes
— Monsieur Emmanuel DIDI, anciennement Directeur Général INNETIS, membre du Directoire TEAMLOG, a été nommé Directeur Général en charge de l'Infogérance,
— Monsieur Vincent TEMPELAERE, Directeur Administratif et Financier de TEAMLOG depuis 2004, membre du Directoire, a été nommé Directeur Général en charge de l'Administration et des Finances du groupe.
A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 1er juillet 2007 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

5. – Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre.

5.1. Evolution prévisible. — Avec cette bonne performance renouvelée au cours de ce semestre, TEAMLOG confirme ainsi son objectif d'une nouvelle croissance organique à deux chiffres pour l'année 2007.
Les résultats du premier semestre confirmeront à nouveau que TEAMLOG est en ligne avec son objectif de résultat opérationnel courant de 8% en 2007.

5.2. Principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2007. — Pour le deuxième semestre 2007, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité. Les principaux risques auxquels est confronté le Groupe sont décrits précisément dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence 2006.

6. – Parties liées.

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 8.2.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés clos le 30 juin 2007.

C. — Rapport des commissaires aux comptes

sur l'information financière semestrielle 2007.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,
En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :
— L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Teamlog, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
— La vérification des informations données dans le rapport semestriel.
Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 5 octobre 2007.
Commissaires aux Comptes,
Membres des Compagnies Régionales de Versailles et Paris :

Ernst et Young Audit :
Représenté par,
Any Antola ;

Auditeurs & conseils Associes :
Nexia International,
François Mahe.

0716234