



TEAMLOG

*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 27 866 216 euros
Siège social : 97 A 103 Boulevard Pereire – 75017 – PARIS.
RCS Paris B 381 031 285*

Rapport financier semestriel - 30 juin 2008

SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	4
Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Tableau de variation des capitaux propres	7
Annexe aux comptes consolidés	8
1. Ensemble consolidé	8
1. 1. Organigramme du Groupe au 30 juin 2008	8
1. 2. Périmètre de consolidation	9
1. 3. Evolution du périmètre de consolidation	9
2. Evènements significatifs de l'exercice	10
2. 1. Opérations sur capital	10
2. 2. Création de TEAMLOG Ukraine	11
2. 3. Conflit entre TEAMLOG et les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK	11
2. 4. Action en référé sur l'accord RTT	11
3. Informations relatives à l'entreprise	12
4. Principes comptables et méthodes d'évaluation	12
4. 1. Règles et méthodes comptables	12
4. 2. Estimations et jugements	13
4. 3. Options retenues en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et des passifs	13
4. 4. Méthodes de consolidation	13
4. 5. Information sectorielle	13
4. 6. Conversion des états financiers des sociétés étrangères	14
5. Notes sur le bilan	15
5. 1. Ecart d'acquisition	15
5. 2. Immobilisations incorporelles	16
5. 3. Immobilisations corporelles	16
5. 4. Immeubles de placement	17
5. 5. Titres mis en équivalence	17
5. 6. Autres actifs financiers	17
5. 7. Actifs courants	18
5. 8. Actifs cédés ou en cours de cession	19
5. 9. Capitaux Propres	19
5. 10. Trésorerie nette	22
5. 11. Provisions pour risques et charges	24
5. 12. Autres passifs non courants	25
5. 13. Autres passifs courants	26
6. Notes sur le compte de résultat	27
6. 1. Chiffre d'affaires	27
6. 2. Charges externes	27
6. 3. Ventilation des dotations et reprises	27
6. 4. Autres produits et charges opérationnels	27
6. 5. Charge liée aux plans de stock options	27
6. 6. Coût de l'endettement financier net	28
6. 7. Autres produits et charges financiers	29
6. 8. Impôts sur les sociétés	29
6. 9. Résultats par action	30
7. Informations sectorielles	31
7. 1. Compte de résultat sectoriel	31
7. 2. Bilan sectoriel	32
7. 3. Tableau de flux sectoriel	33
8. Informations relatives aux parties liées	35
8. 1. Conventions	35
8. 2. Informations financières	35
9. Objectifs et politique de gestion des risques financiers	37
9. 1. Risque de liquidités	37
9. 2. Risque de taux d'intérêt	38
9. 3. Risque de crédit	38

9. 4. Risque de change	39
9. 5. Instruments financiers.....	39
9. 6. Gestion du capital	40
10. Autres informations	40
10. 1. Garanties et nantissements	40
10. 2. Autres engagements hors bilan.....	41
10. 3. Réserve de propriété.....	41
10. 4. Engagement au bénéfice des banques de la société TEAMLOG Iberica	41
10. 5. Droit Individuel à la Formation (DIF).....	41
10. 6. Risques fiscaux.....	41
10. 7. Intégration dans un ensemble consolidé	41
11. Evénements post clôture	42
11. 1. Transmission universelle de patrimoine	42
11. 2. Exercice des promesses de cessions et d'achats d'actions entre TEAMGROUP et Groupe OPEN.....	42
II. Rapport semestriel d'activité	43
1. Activité du premier semestre 2008.....	43
2. Evènements marquants du premier semestre 2008	43
2. 1. Opérations sur capital	43
2. 2. Création de TEAMLOG Ukraine	44
2. 3. Conflit entre TEAMLOG et les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK	44
2. 4. Action en référé sur l'accord RTT.....	44
3. Evènements postérieurs au 30 juin 2008.....	44
3. 1. Transmission universelle de patrimoine	44
3. 2. Exercice des promesses de cessions et d'achats d'actions entre TEAMGROUP et Groupe OPEN.....	44
4. Comptes consolidés condensés au 30 juin 2008.....	45
4. 1. Evolution du périmètre de consolidation.....	45
4. 2. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2008	46
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre	48
5. 1. Evolution prévisible	48
5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2008	48
6. Parties liées	48
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008	49
IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	50

Les comptes semestriels condensés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

I. Comptes semestriels consolidés condensés

Bilan consolidé

		30-juin-08	31-déc-07
ACTIF (en milliers d'Euros)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	49 055	49 055
Capital souscrit non appelé		-	4
Immobilisations incorporelles	5.2	1 024	653
Immobilisations corporelles	5.3	2 929	2 653
Immeuble de placement	5.4	57	63
Titres mis en équivalence	5.5	854	764
Autres actifs financiers	5.6	2 672	2 924
Actif d'impôts différés	6.8	1 930	2 262
Actif non courant		58 521	58 378
Stocks et en-cours		2	31
Clients et comptes rattachés	5.7	62 654	55 619
Actif d'impôts exigibles		686	-
Autres actifs courants	5.7	11 660	9 630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.10	8 075	16 561
Actif courant		83 077	81 841
Actifs détenus en vue d'être cédés	5.8	-	435
TOTAL ACTIF		141 598	140 654
PASSIF (en milliers d'Euros)		30-juin-08	31-déc-07
Capital		27 866	17 860
Primes		16 395	175
Réserves consolidées		9 019	4 839
Titres autodétenus		(180)	(191)
Résultat net part du Groupe		2 072	4 839
Écarts de conversion sur le résultat		(11)	(5)
Capitaux propres part du Groupe		55 161	27 517
Intérêts minoritaires		-	216
Capitaux propres	5.9	55 161	27 733
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.10	352	6 810
Passif d'impôts différés	6.8	-	-
Provisions pour risques et charges	5.11	3 227	3 449
Autres passifs non courants	5.12	10 606	10 927
Passif non courant		14 185	21 186
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.10	414	489
Autres passifs financiers	5.10	19 832	23 862
Provisions pour risques et charges		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		7 455	6 861
Passif d'impôts exigibles		670	446
Dettes fiscales et sociales		38 966	36 403
Autres passifs courants	5.13	4 915	23 438
Passif courant		72 252	91 499
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	5.8	-	236
TOTAL PASSIF		141 598	140 654

Compte de résultat consolidé

	Note	30-juin-08	30-juin-07
(en milliers d'Euros)		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	6.1	82 235	78 221
Autres produits de l'activité		46	16
Produits des activités ordinaires		82 281	78 237
Achats consommés		(1 128)	(1 098)
Charges de personnel		(58 859)	(54 464)
Charges externes	6.2	(15 479)	(15 024)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2 173)	(2 049)
Dotations aux amortissements		(691)	(505)
Autres produits et charges d'exploitation		225	474
Résultat opérationnel courant		4 176	5 571
Autres produits et charges opérationnels	6.4	(215)	(467)
Dotations aux provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition	5.1	-	(665)
Charge liée aux stock options	6.5	(59)	(118)
Résultat opérationnel		3 902	4 321
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		76	62
Coût de l'endettement financier brut		(860)	(1 130)
Coût de l'endettement financier net	6.6	(784)	(1 068)
Autres produits et charges financiers	6.7	115	(183)
Charge d'impôt	6.8	(1 144)	(1 324)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités poursuivies		2 089	1 746
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	5.7	(17)	(49)
Résultat net		2 072	1 697
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		2 072	1 626
Intérêts minoritaires		-	71
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,43	0,09
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,43	0,09
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,42	0,07
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,42	0,07

En application d'IFRS 5, les états financiers comparatifs de l'exercice antérieur sont présentés de manière à intégrer les éventuels retraitements induits par les cessions d'activité réalisées ou en cours à la date de clôture.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	30-juin-08	30-juin-07
(en milliers d'Euros)		
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	2 072	1 697
Dotations nettes aux amortissements et provisions	472	1 045
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur		
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	59	118
Autres produits et charges calculés	(47)	98
Plus et moins values de cession	13	(862)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Quote-part dans le résultat des intérêts minoritaires des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	37
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	2 569	2 133
Coût de l'endettement financier net	784	1 058
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 144	1 360
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 497	4 551
Impôt versé (B)	(1 128)	(750)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	(6 536)	(6 545)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	(3 167)	(2 744)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(609)	(787)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	34
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(35)	(51)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	263	22
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	(509)	3 226
Incidence des variations de périmètre	-	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	46	-
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)	(819)	2 444
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	454	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)	(120)	(522)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(784)	(1 058)
Autres flux liés aux opérations de financement	(4 036)	(596)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(4 486)	(2 114)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(7)	2
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	(8 479)	(2 412)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(7)	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	16 561	9 430
Reclassement de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 075	7 020
Variation de trésorerie constatée	(8 479)	(2 412)

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 1e janvier 2007	17 788	9	4 472	(163)	(19)	22 087	636	22 723
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	18	41	-	-	-	59	-	59
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
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	54	125	-	-	-	179	-	179
Paiements fondés sur des actions	-	-	117	-	-	117	-	117
Opérations sur titres autodétenus	-	-	1	(1)	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	3 213	-	-	3 213	20	3 233
Ecart de conversion	-	-	(39)	-	(7)	(46)	17	29
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	(555)	(555)
Autres mouvements	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Capitaux propres au 31 décembre 2007	17 860	175	9 678	(191)	(5)	27 517	216	27 733
Opération sur capital (1)	5 500	1 750	(572)	-	-	6 678	-	6 678
Augmentation de capital	4 506	14 470	-	-	-	18 976	-	18 976
Paiements fondés sur des actions	-	-	59	-	-	59	-	59
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(11)	11	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	2 072	-	-	2 072	-	2 072
Ecart de conversion	-	-	(135)	-	(6)	(141)	-	(141)
Variation de périmètre (2)	-	-	-	-	-	-	(216)	(216)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2008	27 866	16 395	11 091	(180)	(11)	55 161	-	55 161

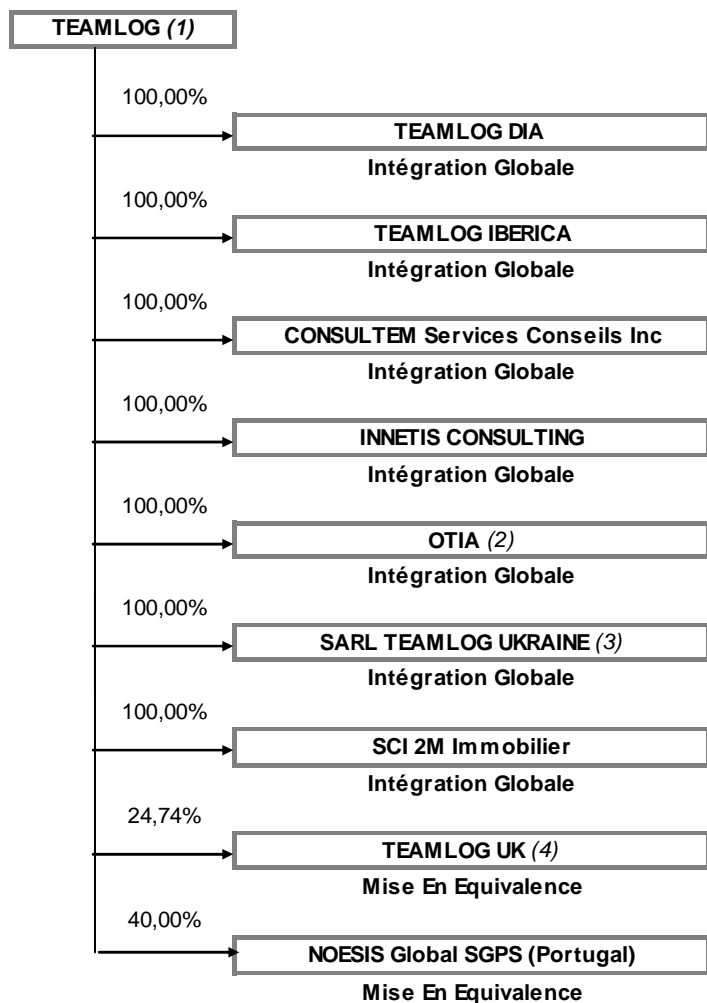
(1) Impact de la conversion des ORA et des OC après imputation des frais d'émission (cf. note 2.1.3)

(2) La variation de périmètre de 216 milliers d'euros est inhérente au changement de méthode d'intégration de la société TEAMLOG UK (cf. note 1.3.1.3)

Annexe aux comptes consolidés

1. Ensemble consolidé

1. 1. Organigramme du Groupe au 30 juin 2008



(1) *Teamlog S.A, société mère exerce une activité économique propre*

(2) *Transmission universelle de patrimoine de la société OTIA à la société TEAMLOG S.A. le 1er juillet 2008*

(3) *La SARL TEAMLOG Ukraine a été créée le 1er janvier 2008*

(4) *cf. note 1.3.1.3*

Rappel

Transmission universelle de patrimoine de la société Institut TEAMLOG à la société TEAMLOG S.A. le 1er janvier 2008

1. 2. Périmètre de consolidation

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
TEAMLOG	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS			381031285 00319	31 décembre	Société mère
TEAMLOG DIA	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100,00%	100,00%	384 097 200 00040	31 décembre	Intégration globale
TEAMLOG IBERICA	Castellana, 40 - 2a Planta 28046 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	A82836131	31 décembre	Intégration globale
INNETIS CONSULTING	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100,00%	100,00%	482940525 00017	31 décembre	Intégration globale
CONSULTEM Services Conseils Inc	759 Square Victoria Montréal H2Y2J7 - QUEBEC	100,00%	100,00%		31 décembre	Intégration globale
OTIA	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100,00%	100,00%	415080613 00052	31 décembre	Intégration globale
SCI 2M Immobilier	Z.A. de Pommeret 22120 YFFINIAC	100,00%	100,00%	326751450 00015	31 décembre	Intégration globale
TEAMLOG Ukraine	28-A , Rue P.Myrnogo 01011 KIEV	100,00%	100,00%	1 074 102 0000 028094	31 décembre	Intégration globale
TEAMLOG UK	35 New Broad Street LONDRES	24,74%	24,74%		31 décembre	Mise en équivalence
NOESIS GLOBAL SGPS SA	Av.Prof.Dr.Anibal Cavaco Silva 2740- 120 PORTO SALVO Portugal	40,00%	40,00%	62640	31 décembre	Mise en équivalence

1. 3. Evolution du périmètre de consolidation**1. 3.1. Variations du périmètre de consolidation**

1. 3.1.1. Entrée de périmètre

La société TEAMLOG Ukraine, créée le 1^{er} janvier 2008, détenue à 100% par TEAMLOG S.A. est incluse dans le périmètre de consolidation selon la méthode d'intégration globale.

1. 3.1.2. Sortie de périmètre

Néant sur le premier semestre 2008.

1. 3.1.3. Changement de méthode d'intégration

Un conflit est né en mars 2008 avec les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK qui ont tenté de s'approprier le contrôle de cette dernière en s'attribuant des actions non émises : suite à cette attribution, le pourcentage de détention de TEAMLOG dans TEAMLOG UK est passé de 51 % à 24,74%. La société estime qu'elle a été victime d'un comportement déloyal (unfair) de la part de ces minoritaires au regard de la loi anglaise. TEAMLOG entend préserver ses droits et ses intérêts et a intenté une action en justice visant tant à faire annuler les actes litigieux qu'à faire constater le caractère frauduleux de ces agissements.

Au 30 juin 2008, le litige n'ayant pas évolué de manière significative, la société TEAMLOG UK a été consolidée conformément à IAS 28 « Participations dans les entreprises associées » selon la méthode de la mise en équivalence alors qu'elle était intégrée globalement au 31 décembre 2007. Le résultat de dilution présente une perte de 82 milliers d'euros comptabilisée en autres charges financières au 30 juin 2008.

Une plainte a été déposée devant la juridiction londonienne et la première audience est prévue le 20 octobre prochain. En fonction de l'évolution du litige d'ici le 31 décembre 2008, la direction de TEAMLOG pourrait décider de consolider à nouveau la société TEAMLOG UK selon la méthode de l'intégration globale à la clôture de l'exercice.

1. 3.2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2008, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par TEAMLOG n'est exclue du périmètre de consolidation.

2. Evénements significatifs de l'exercice

2. 1. Opérations sur capital

2. 1.1. Offre publique d'achat lancée par la société GROUPE OPEN sur les titres TEAMLOG non encore détenus par celle-ci

Groupe OPEN, actionnaire de référence de TEAMLOG, a déposé le 13 novembre 2007 un projet d'offre publique d'achat s'engageant à acquérir la totalité des actions non détenues par lui, au jour du dépôt.

Dans sa séance du 11 décembre 2007, l'Autorité des marchés financiers a déclaré conforme le projet d'offre publique d'achat, cette décision emportant visa du projet de note d'information de Groupe OPEN sous le numéro 07-472 en date du 11 décembre 2007.

En outre, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa 07-473 en date du 11 décembre 2007 sur le projet de note en réponse de la société TEAMLOG.

L'offre publique d'achat a été ouverte du 18 décembre 2007 jusqu'au 24 janvier 2008 inclus. En date du 29 janvier 2008, Groupe OPEN détenait 15 851 223 actions et droits de vote représentant 88,40% du capital et au moins 81,79% des droits de vote de la société ⁽¹⁾.

En application des dispositions de l'article 232-4 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, l'offre publique d'achat a été réouverte pour une période de 10 jours de bourse du 5 au 18 février 2008 inclus. A l'issue de la réouverture de l'offre publique, et en date du 21 février 2008, Groupe OPEN détenait 89,52% du capital social de TEAMLOG et au moins 83,25% des droits de vote.

⁽¹⁾ Sur la base d'un capital composé de 17 932 011 actions représentant au plus 19 381 041 droits de vote (y compris 45 150 actions auto-détenues privées de droits de vote).

2. 1.2. Augmentation de capital de 18,6 millions d'euros avec maintien des droits préférentiels de souscription au prix unitaire de 4,25 euros par action

Le 4 mars 2008, TEAMLOG a annoncé le lancement d'une augmentation de capital avec maintien des droits préférentiels de souscription pour un montant total d'environ 18,6 millions d'euros afin de financer l'acquisition d'INNETIS.

Cette opération fait suite au protocole signé, en date du 5 mars 2007 avec effet au 31 mars 2007, entre Groupe OPEN et TEAMLOG, par lequel Groupe OPEN a cédé à TEAMLOG sa filiale INNETIS, pour un montant de 18,5 millions d'euros. La présente opération avait ainsi vocation à financer cette acquisition qui avait fait l'objet d'un crédit vendeur. Groupe OPEN a participé à l'opération en souscrivant, par compensation de créances, 4 348 421 actions sur un total de 4 384 905 actions. A l'issue de l'opération, Groupe OPEN détenait 91,52% du capital et 86,46% des droits de vote de TEAMLOG.

2. 1.3. Conversion des obligations remboursables en actions (ORA) et des obligations convertibles en actions (OC) détenues par Groupe OPEN

Par courrier en date du 8 avril 2008, la société Groupe OPEN a demandé à TEAMLOG, conformément à l'article 2.2 du Contrat d'Emission d'obligations convertibles en actions et à l'article 2.2 du Contrat d'Emission d'obligations remboursables en actions du 5 avril 2005 conclus entre Groupe OPEN et TEAMLOG de faire procéder :

- à la conversion des trois millions d'OC de la société TEAMLOG, souscrites par Groupe OPEN le 5 avril 2005, et d'attribuer en conséquence à cette dernière les actions de la société TEAMLOG nouvellement créées, à raison de une action de TEAMLOG d'une valeur de un euro émise avec une prime de 0,5 euros pour une OC d'une valeur nominale de 1,5 euros.
- à la conversion des deux millions cinq cent mille ORA de la société TEAMLOG, souscrites par Groupe OPEN le 5 avril 2005, et d'attribuer en conséquence à cette dernière les actions de la société TEAMLOG nouvellement créées, à raison de une action de TEAMLOG pour une ORA émise avec une prime de 0,2 euros pour une ORA d'une valeur nominale de 1,2 euros.

La Société Générale agissant pour le compte de TEAMLOG a procédé aux dites conversions. Par conséquent, le Directoire de TEAMLOG du 24 avril 2008 a constaté une augmentation de capital de 7,5 millions d'euros, incluant une prime d'émission de 2 millions d'euros, au titre de la conversion des OC et des ORA.

Post OPA, augmentation de capital et conversion des ORA et des OC, la répartition du capital social et des droits de vote se décompose de la façon suivante :

(en %)	Capital	Droits de vote
Groupe OPEN	93,19%	89,01%
TEAMGROUP	4,84%	9,24%
Public - Salariés	1,81%	1,75%
Autocontrôle	0,16%	-
Total	100,00%	100,00%
Nombre de titres / Droits de vote	27 863 016	29 171 036

2. 2. Création de TEAMLOG Ukraine

Cf. note 1. 3.1.1.

2. 3. Conflit entre TEAMLOG et les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK

Cf. note 1. 3.1.3.

2. 4. Action en référé sur l'accord RTT

Un différend récent oppose la Direction et les partenaires sociaux à propos de l'accord RTT de TEAMLOG et de son interprétation dans le cadre de l'accord de branche. Les syndicats ont assigné en référé la Direction de TEAMLOG devant le Tribunal de Grande Instance de Paris pour faire valoir leur interprétation de cet accord. Suite à l'audience tenue le 10 avril 2008, le Tribunal de Grande Instance de Paris a, en date du 17 avril 2008, débouté les syndicats de leur demande, estimant qu'il n'y avait pas lieu à référé. En date du 16 juillet 2008, TEAMLOG a reçu l'assignation au fonds déposé par les syndicats auprès du Tribunal de Grande Instance de Paris.

3. Informations relatives à 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 10 septembre 2008, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de TEAMLOG pour le semestre clos au 30 juin 2008.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2008 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2008. Le référentiel est accessible sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2008 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2007 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 2008 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 2007.

Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2008, ainsi que l'information comparative 2007 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 décembre 2008, les informations relatives au 31 décembre 2007 et 30 juin 2008 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.

4. 1. Règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2008 sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2007, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations s'appliquant de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2008 sont :

- IFRIC 11 « IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe » : le Groupe a opté pour l'application des dispositions particulières du règlement CE n°611-2007 qui autorise le report de l'adoption d'IFRIC 11 au 1^{er} janvier 2009 ;
- IFRIC 14 « IAS 19 – Limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction » : le Groupe n'est pas impacté.

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 1^{er} janvier 2008. Le Groupe pourrait être concerné par :

- IFRS 8 « Segments opérationnels », norme applicable au 1^{er} janvier 2009 ;
- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers », norme applicable au 1^{er} janvier 2009 ;
- Amendement IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - intitulé « Conditions d'acquisition des droits et annulations », applicable au 1^{er} janvier 2009 ;
- Amendements IAS 23 et IAS 1 « Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation », applicables au 1^{er} janvier 2009 ;
- IFRS 3 révisée « Rapprochements d'entreprises », norme applicable au 1^{er} juillet 2009.

Les impacts de la mise en œuvre de ces normes ou interprétations n'ont pas été chiffrés à ce jour par le Groupe.

Par ailleurs, la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS » relative à la première application du référentiel international prévoit des options possibles au principe d'application rétrospective des IFRS à la date de transition pour le Groupe au 1^{er} janvier 2004. Dans ce cadre, le Groupe a retenu les options suivantes :

- Les regroupements d'entreprise antérieurs au 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été retraités selon IFRS 3 « Regroupements d'entreprise » ;
- La norme IAS 39 a été appliquée de façon rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2004 ;
- L'évaluation des avantages accordés aux salariés dans le cadre de rémunération en actions ne prend en compte que les plans octroyés postérieurement au 7 novembre 2002 ;
- Les écarts de conversion ont été soldés à l'ouverture de l'exercice 2004.

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.

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;
- L'évaluation des engagements de retraite ;
- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision.

4. 3. Options retenues en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et des passifs

Certaines normes comptables internationales prévoient des options en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et des passifs. Dans ce cadre, le Groupe a retenu :

- La méthode d'évaluation au coût historique des immobilisations incorporelles et corporelles et a donc choisi de ne pas les réévaluer à chaque date de clôture ;
- L'option de mise à la juste valeur par résultat conformément à l'option proposée par l'amendement IAS 39.

En l'absence de normes et interprétations applicables à une transaction spécifique, la direction du Groupe fait usage de jugements pour définir et appliquer les principes et méthodes comptables que permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables de sorte que les états financiers :

- présentent une image fidèle de la situation et de la performance financières et des flux de trésorerie du Groupe.
- traduisent la réalité économique des transactions ;
- soient neutres, prudents et complets dans tous leurs aspects significatifs.

4. 4. Méthodes de consolidation

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. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la perte de contrôle. En intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées, à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

4. 5. Information sectorielle

Le secteur primaire retenu est le secteur géographique et le second secteur est le secteur d'activité.

Le secteur primaire est décomposé de la façon suivante :

- France
- Etranger

La ventilation du revenu par secteur selon la localisation des actifs est identique à celle issue de la localisation des marchés.

Les résultats, les actifs et les passifs incluent les éléments directement affectables au segment considéré ou affectables sur une base raisonnable.

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

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.

4. 6. 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 "Ecart de conversion".

Principaux taux utilisés	1 CAD	1 GBP	1 UAH
Taux d'ouverture :	0,692 089	1,363 605	0,134 781
Taux moyen :	0,649 223	1,292 880	0,130 572
Taux de clôture :	0,627 274	1,262 228	0,130 958

5. Notes sur le bilan**5. 1. Ecart d'acquisition**

(en milliers d'Euros)	Valeurs brutes 1-janv.-08	Variations de périmètre	Valeurs brutes 30-juin-08	Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes 30-juin-08	Valeurs nettes 31-déc-07
				Début Exercice	Provision Exercice	Variations de périmètre	Total provisions		
Province	4 901	-	4 901	732	-	-	732	4 169	4 169
Ile-de-France	50 164	-	50 164	9 438	-	-	9 438	40 726	40 726
UGT France	55 065	-	55 065	10 170	-	-	10 170	44 895	44 895
UGT Etranger	9 448	-	9 448	5 288	-	-	5 288	4 160	4 160
Total	64 513	-	64 513	15 458	-	-	15 458	49 055	49 055

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. Lors d'arrêtés intermédiaires, les tests de dépréciation ne sont réalisés qu'en cas d'évolution défavorable de certains indicateurs.

Au 30 juin 2008, compte tenu des éléments dont elle dispose, la Direction du Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur : les résultats négatifs du secteur "Etranger" présentés en note 7.1 résultent principalement d'éléments fonctionnels non récurrents et ne constituent pas un indice de perte de valeur.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 1 024 milliers d'euros au 30 juin 2008. Sur le premier semestre 2008, le Groupe a activé des frais de développement à hauteur de 199 milliers d'euros, ces derniers remplissant les critères d'immobilisations incorporelles définis par IAS 38.

La variation des immobilisations incorporelles nettes s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-08	31-déc-07
Solde brut à l'ouverture	3 577	1 939
Mouvements de périmètre	-	1 095
Acquisitions	327	648
Cessions	-	(105)
Ecarts de conversion	-	-
Autres mouvements	235	-
Amortissements cumulés	(3 115)	(2 924)
Solde net à la clôture	1 024	653

Sur le premier semestre 2008, les dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles s'établissent à 191 milliers d'euros.

5. 3. Immobilisations corporelles

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Terrains (1)	-	-
Constructions (1)	11	35
Installations techniques, matériels et outillages	119	119
Autres immobilisations corporelles (1)	11 586	10 508
Immobilisations en cours	-	248
Immobilisations corporelles	11 716	10 910
Amortissements cumulés (1)	(8 787)	(8 257)
Valeur nette des immobilisations corporelles (2)	2 929	2 653

(1) dont immobilisations financées par crédit-bail:

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Terrains	-	-
Constructions	-	-
Installations techniques, matériels et outillages	-	-
Autres immobilisations corporelles	648	-
Immobilisations en cours	-	-
Immobilisations corporelles	648	-
Amortissements cumulés	(147)	-
Valeur nette des immobilisations corporelles	501	-

(2) La variation des immobilisations corporelles nettes s'analyse comme suit:

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Solde brut à l'ouverture	10 910	8 963
Mouvements de périmètre	(3)	1 272
Acquisitions	1 129	1 264
Cessions	(56)	(605)
Ecarts de conversion	(28)	16
Autres mouvements	(236)	-
Amortissements cumulés	(8 787)	(8 257)
Solde net à la clôture	2 929	2 653

Sur le premier semestre 2008, les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles s'établissent à 494 milliers d'euros.

5. 4. Immeubles de placement

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Terrains	29	29
Constructions	221	221
Immobilisations corporelles	250	250
Amortissements cumulés	(193)	(187)
Valeur nette des immeubles de placement	57	63

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 sur une durée de 20 ans. La juste valeur de l'immeuble communiquée en 2006 par un expert indépendant s'établit à 320 milliers d'euros.

5. 5. Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence s'établissant à 854 milliers d'euros au 30 juin 2008 se décomposent de la façon suivante :

NOESIS

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	
	Montants	% ^{avg}
Valeur des titres mis en équivalence	206	40,00%
Ecart d'acquisition	558	
Titres mis en équivalence	764	
Contribution au résultat	-	
Contribution aux capitaux propres	307	

TEAMLOG UK (cf. note 1. 3.1.3)

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	
	Montants	% ^{avg}
Valeur des titres mis en équivalence	90	24,74%
Ecart d'acquisition	-	
Titres mis en équivalence	90	
Contribution au résultat	-	
Contribution aux capitaux propres	90	

5. 6. Autres actifs financiers

(en milliers d'Euros)	30-juin-08			31-déc-07		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1	-	1	1	-	1
Prêt Groupe Teamlog / Teamgroup (1)	1 737	114	1 623	1 749	113	1 636
Prêts à la construction	315	66	249	317	65	252
Dépôts et cautionnements	799	-	799	1 035	-	1 035
Total	2 852	180	2 672	3 102	178	2 924

(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 sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif (cf. note 20.1.3.2.6 du Document de Référence 2007). Au 30 juin 2008, le compte courant s'établit en valeur nette à 1 623 milliers d'euros.

5. 7. Actifs courants**5. 7.1. Créances clients et comptes rattachés**

(en milliers d'euros)	30-juin-08	31-déc-07
Créances clients	65 753	58 651
Provisions pour dépréciation des créances clients	(3 099)	(3 032)
Total	62 654	55 619

Le poste inclut la totalité des créances clients cédées à une société d'affacturage (hors créances INNETIS, éligibles à la décomptabilisation au 31 décembre 2007). Au 30 juin 2008, les créances cédées s'établissent à 19 826 milliers d'euros contre 23 861 milliers d'euros au 31 décembre 2007. La dette afférente aux créances cédées est comptabilisée en « autres passifs financiers » (cf. note 5. 10.2).

Une analyse des créances échues et non réglées est réalisée régulièrement. Les créances clients échues sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Ce montant est déterminé en fonction de la revue individuelle des soldes et de la nature des clients.

Sont présentés dans le tableau ci-dessous les mouvements des provisions pour dépréciation des créances clients :

(en milliers d'Euros)	Dépréciées individuellement
Au 1er janvier 2007	1 940
Mouvements de périmètre	410
Dotations de l'année	771
Reprises utilisées	-
Reprises non utilisées	(89)
Au 31 décembre 2007	3 032
Mouvements de périmètre	-
Dotations de l'année	111
Reprises utilisées	-
Reprises non utilisées	(44)
Au 30 juin 2008	3 099

Sont présentées dans le tableau ci-dessous les créances clients par échéances :

(en milliers d'Euros)	Total	Non échues et non dépréciées	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
30-juin-08	62 654	54 060	4 771	1 531	724	1 156	412
31-déc-07	55 619	45 862	6 704	1 807	643	490	113

5. 7.2. Autres actifs courants

(en milliers d'Euros)	30-juin-08				31-déc-07
	Total	A moins 1 an	entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Avances et acomptes versés	1 443	1 443	-	-	617
Comptes courants débiteurs	9	9	-	-	353
Autres créances	3 824	3 824	-	-	4 280
Réserve - Fonds de garantie Factobail	4 944	4 944	-	-	3 464
Charges constatées d'avance	1 640	1 640	-	-	1 116
Valeur brute des autres actifs courants	11 860	11 860	-	-	9 830
Provisions sur comptes autres actifs courants (1)	(200)	(200)	-	-	(200)
Valeur nette des autres actifs courants	11 660	11 660	-	-	9 630

(1) Sur l'exercice 2006, un produit à recevoir avait été constaté pour un montant de 446 milliers d'euros lié au changement d'assureur santé et ce, sur la base d'informations communiquées à fin 2006. En janvier 2008, le décompte reçu fait état d'un produit à recevoir nul. Néanmoins, au vu des premiers éléments communiqués par l'assureur et dans l'attente du rapport de l'expert mandaté par la société, le management de la société estime le risque à 200 milliers d'euros.

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.

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 ».

Au 30 juin 2008, la perte de 17 milliers d'euros est relative à l'activité Mid Market, cédée en 2007. Les informations financières 2007 sont détaillées dans les annexes aux comptes consolidés au 30 juin 2007 et 31 décembre 2007.

Sur le premier semestre 2008, le Groupe n'a réalisé ou engagé aucune cession et aucun arrêt d'activité.

5. 9. Capitaux Propres

5. 9.1. Capital social et primes d'émission

	30-juin-08	31-déc-07
Actions ordinaires au nominal de 1€	27 866 216	17 860 311

Sur le premier semestre 2008, le capital social a été augmenté de 10 005 905 euros par la création de 10 005 905 actions.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission (*)
		en Euros	en Euros
Au 1er janvier 2008	17 860 311	17 860 311	175 218
Levée d'options de souscription d'actions	121 000	121 000	281 580
Augmentation de capital	4 384 905	4 384 905	14 187 714
Conversion des obligations remboursables en actions et convertibles en actions (1)	5 500 000	5 500 000	1 750 195
Au 30 juin 2008	27 866 216	27 866 216	16 394 707

(*) Primes après imputation des frais d'émission

(1) cf. note 2.1.3

5. 9.2. Actions propres

	30-juin-08	31-déc-07
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

L'assemblée générale extraordinaire du 27 mai 2003, dans sa huitième résolution, a autorisé le Conseil d'Administration à consentir pour une durée de 38 mois, soit jusqu'au 27 juillet 2006, des options donnant droit à la souscription d'actions de la société, le nombre total des options dans le cadre de cette résolution étant de un million (1 000 000).

Les Conseils d'Administration du 9 juillet 2003, 5 février 2004, 22 février 2005 et le Directoire du 9 décembre 2005 ont attribué au total 1 051 200 options ; 417 850 options ayant été annulées (article 8 du règlement, départ du groupe du bénéficiaire).

- Plans n°1 à n°10 : entre le 12 août 1998 et le 3 juillet 2002, en vertu des résolutions successives de l'assemblée générale, le Conseil d'Administration a attribué 510 500 options de souscription d'actions au personnel du Groupe. A fin juin 2003, 488 000 des 510 500 options attribuées se trouvaient « en dehors de la monnaie ». Le Conseil d'Administration du 9 juillet 2003 a ainsi décidé d'attribuer à chacun des membres du personnel salarié ou des mandataires sociaux du Groupe déjà titulaires d'options de souscription d'actions pour en avoir été attributaires en vertu d'une ou plusieurs décisions du Conseil d'Administration prises entre le 12 août 1998 et le 3 juillet 2002 autant de nouvelles options de souscription d'actions, donnant droit chacune à souscrire une action de la société, qu'il détient d'options anciennes, sous la condition suspensive de la renonciation entière et définitive à toutes les options anciennes.

Au 31 décembre 2007, il reste 6 800 options de souscription d'actions sur les anciens plans.

- Plan n°11 : le Conseil d'Administration du 9 juillet 2003 a décidé d'attribuer 344 050 options de souscription d'actions à un prix de 3,28 euros (autorisation votée par l'AGE du 27 mai 2003) en remplacement des plans n°1 à n°10 « en dehors de la monnaie » (Cf. supra). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans, et la durée des options est de 5 ans.
- Plans n°12, n°13 et n°14 : le Conseil d'Administration du 9 juillet 2003 a décidé d'attribuer 197 150 options de souscription d'actions à un prix de 3,28 euros (autorisation votée par l'AGE du 27 mai 2003). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans, et la durée des options est de 7 ans.
- Plan n°15 : le Conseil d'Administration du 5 février 2004 a décidé d'attribuer 40 000 options de souscription d'actions à un prix de 3,99 euros (autorisation votée par l'AGE du 27 mai 2003). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans, et la durée des options est de 7 ans.
- Ajustement du prix d'exercice des options : par application de l'article L. 225-181 du Code de Commerce, afin de maintenir les droits des titulaires des options, le prix d'exercice des options a été ajusté pour tenir compte de l'augmentation de capital avec Droit Préférentiel de Souscription effectuée du 22 mars au 2 avril 2004. Cet ajustement concerne tous les plans antérieurs à cette augmentation de capital. Suite à l'ajustement du prix d'exercice des options, le prix de souscription s'établit à 3,28 euros pour les plans n°11 à 14 et 3,47 euros pour le plan n°15.
- Plan n°16 : le Conseil d'Administration du 22 février 2005 a décidé d'attribuer 110 000 options de souscription d'actions à un prix de 2,66 euros correspondant à la valeur moyenne des 20 derniers cours (autorisation votée par l'AGE du 27 mai 2003). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans, et la durée des options est de 7 ans. Ce plan concerne 3 managers salariés.
- Plan n°17 : le Directoire du 9 décembre 2005 a décidé d'attribuer 360 000 options de souscription d'actions à un prix de 3,34 euros (autorisation votée par l'AGE du 27 mai 2003). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans et la durée des options est de 7 ans. Le plan concerne 18 salariés.

L'assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2006, dans sa vingt quatrième résolution, a décidé de mettre fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 27 mai 2003. Elle a, par ailleurs, autorisé le Directoire à consentir pour une durée de 38 mois des options donnant droit à la souscription d'actions de la société : le nombre total d'options qui pourra être offert par le Directoire dans le cadre de cette autorisation, ne pourra donner droit à souscrire ou acheter un nombre d'actions supérieur à 5% du capital social au 7 juin 2006, compte tenu des ajustements susceptibles d'être opérés en vertu de la réglementation en vigueur.

- Plan n°18 : le Directoire du 6 décembre 2006 a attribué 300 200 options de souscription d'actions à un prix de 3,50 euros (autorisation votée par l'assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2006). Le délai d'indisponibilité est de 3 ans et la durée des options de 7 ans. Le plan concerne 194 salariés dont 11 managers.

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5
Date de l'assemblée	25-juin-98	12-mars-99	12-mars-99	12-mars-99	29-déc-00
Date du conseil d'administration / directoire	12-août-98	19-août-99	03-janv-00	10-oct-00	10-janv-01
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-août-01	19-août-02	03-janv-03	10-oct-03	10-janv-04
Date d'expiration des options	12-août-03	19-août-04	03-janv-05	10-oct-05	10-janv-08
Prix de souscription	6,86 €	7,41 €	12,41 €	17,61 €	18,25 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2008	22 500	-	-	-	-
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2008	127 500	164 750	77 500	7 750	14 200
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	-	-	-	-	-

	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9	Plan n°10
Date de l'assemblée	29-déc-00	29-déc-00	14-déc-01	14-déc-01	14-déc-01
Date du conseil d'administration / directoire	28-juin-01	19-oct-01	23-janv-02	23-janv-02	03-juil-02
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-juin-05	19-oct-05	23-janv-06	23-janv-06	03-juil-05
Date d'expiration des options	28-juin-08	19-oct-08	23-janv-09	23-janv-09	03-juil-09
Prix de souscription	19,26 €	12,49 €	13,76 €	13,76 €	9,14 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2008	-	-	-	-	-
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2008	15 000	15 300	25 500	24 700	9 300
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	-	5 500	1 000	-	-

	Plan n°11	Plan n°12	Plan n°13	Plan n°14	Plan n°15
Date de l'assemblée	27-mai-03	27-mai-03	27-mai-03	27-mai-03	27-mai-03
Date du conseil d'administration / directoire	09-juil-03	09-juil-03	09-juil-03	09-juil-03	05-févr-04
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-juil-06	09-juil-06	09-juil-06	09-juil-06	05-févr-07
Date d'expiration des options	09-juil-08	09-juil-10	09-juil-10	09-juil-10	05-févr-11
Prix de souscription	3,28 €	3,28 €	3,28 €	3,28 €	3,47 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2008	130 950	1 300	29 500	6 100	30 000
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2008	181 500	3 350	15 000	23 000	10 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	31 600	-	102 200	16 700	-

	Plan n°16	Plan n°17	Plan n°18
Date de l'assemblée	27-mai-03	27-mai-03	07-juin-06
Date du conseil d'administration / directoire	22-févr-05	09-déc-05	06-déc-06
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-févr-08	09-déc-08	06-déc-09
Date d'expiration des options	22-févr-12	09-déc-12	06-déc-13
Prix de souscription	2,66 €	3,34 €	3,50 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2008	-	-	-
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2008	10 000	175 000	60 400
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	100 000	185 000	239 800

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 étaient réservées à la société Groupe OPEN. En date du 8 avril 2008, la société Groupe OPEN a procédé à la conversion de la totalité des OC et des ORA qu'elle détenait (cf. note 2. 1.3).

	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 2008	3 000 000	2 500 000
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2008	-	-
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	-	-

5. 9.4. Répartition du capital social

	30-juin-08		31-déc-07	
	% du capital	% des droits de vote	% du capital	% des droits de vote
Groupe OPEN *	93,32%	89,14%	59,82%	47,81%
TEAMGROUP	4,84%	9,24%	20,66%	32,63%
Public - Salariés	1,68%	1,62%	19,27%	19,56%
Autocontrôle	0,16%	-	0,25%	-
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

* titres au porteur et au nominatif

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-juin-08	31-déc-07
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 075	16 561
Dettes financières	(20 598)	(31 161)
Total	(12 523)	(14 600)

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-juin-08	31-déc-07
Créances financières et placements à court terme	68	59
Disponible en banque	8 007	16 502
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 075	16 561

Les créances financières s'établissant à 68 milliers d'euros au 30 juin 2008 sont relatives à des valeurs mobilières de placement détenues par la société TEAMLOG Iberica.

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-juin-08	31-déc-07
Emprunts obligataires convertibles ou échangeables en actions (OC et ORA)	-	6 759
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	51
Dettes liées aux contrats de location-financement	352	-
Autres dettes financières	-	-
Instruments dérivés	-	-
Dettes financières non courantes	352	6 810
Emprunts auprès des établissements de crédit	102	102
Dettes bancaires ou assimilées	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	146	-
Autres dettes financières	166	387
Autres passifs financiers	19 832	23 862
Dettes financières courantes	20 246	24 351
Total dettes financières	20 598	31 161

Les dettes financières s'élevant à 20 598 milliers d'euros au 30 juin 2008 sont principalement inhérentes aux éléments suivants :

- Passifs financiers liés à la cession de créances clients à une société d'affacturage : 19 826 milliers d'euros (Cf. note 5. 7.1).
- Dettes liés aux contrats de locations financement : 498 milliers d'euros.

Pour mémoire, l'emprunt obligataire remboursable en actions et l'emprunt obligataire convertible en actions, réservés à Groupe OPEN ont été convertis en date du 8 avril 2008 (cf. note 2. 1.3).

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-juin-08	31-déc-07
Non courant				
Emprunt bancaire	3,3%	10-juin-09	-	51
Emprunt obligataire remboursable en actions	6,2%	06-avr-10	-	2 773
Emprunt obligataire convertible en actions	6,4%	06-avr-10	-	3 986
Engagements de location financement			352	-
			352	6 810
Courant				
Emprunt bancaire	3,3%	10-juin-09	102	102
Emprunt obligataire remboursable en actions	6,2%	06-avr-10	-	120
Emprunt obligataire convertible en actions	6,4%	06-avr-10	-	90
Engagements de location financement			146	-
Dettes liées au contrat d'affacturage			19 826	23 862
Découverts bancaires	Variable	à vue	-	-
Intérêts sur découverts bancaires	N/A	N/A	-	-
Intérêts courus non échus divers	N/A	N/A	-	-
Dépôts et cautionnements			166	171
Dettes sur participation des salariés			6	6
			20 246	24 351

5. 11. Provisions pour risques et charges

	31-déc-07	Mouvements de périmètre	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-08
(en milliers d'Euros)						
Provision pour litiges commerciaux	100	-	-	-	-	100
Provision pour litige prud'homal	850	-	(97)	(421)	50	382
Provision pour risque salarial	-	-	-	-	77	77
Provision pour indemnités de fin de carrière	1 336	-	(2)	-	173	1 507
Provision pour pénalités	1 153	-	-	-	-	1 153
Provision pour impôts	10	-	-	(2)	-	8
Total	3 449	-	(99)	(423)	300	3 227
Courant	-	-	-	-	-	-
Non courant	3 449	-	(99)	(423)	300	3 227
Total	3 449	-	(99)	(423)	300	3 227

5. 11.1. Provision pour pénalités

La société TEAMLOG a obtenu en novembre 2006 auprès des administrations concernées l'échelonnement de ses dettes fiscales sur une nouvelle période de 9 mois. Le dernier paiement est intervenu le 31 juillet 2007.

Suite à la demande de remises gracieuses effectuée auprès des administrations concernées, la société a obtenu un abandon des pénalités à hauteur de 1 154 milliers d'euros. A ce jour, les majorations de retard de 1 153 milliers d'euros provisionnées correspondent aux demandes de remises gracieuses en cours de traitement par les administrations.

5. 11.2. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Hypothèses actuarielles utilisées par le Groupe :

Age de départ à la retraite : 65 ans

Evolution des salaires : 3,00%

Taux d'actualisation financière au 31 décembre 2007 : 5,30% (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'1/5^{ème} de mois par année d'ancienneté supplémentaire à partir de la 6^{ème} 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.

Par ailleurs, conformément à la Loi de Financement de la Sécurité Sociale (LFSS) 2008, la provision pour indemnités de fin de carrière tient compte de la contribution de 50%.

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

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Hypothèses de calcul des dettes actuarielles		
Taux d'actualisation	5,30%	5,30%
Evolution des salaires	3,00%	3,00%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Montants comptabilisés au bilan		
Dette actuarielle à l'ouverture	2 092	1 111
Mouvement de périmètre	-	500
Coût normal	54	93
Intérêt sur la dette actuarielle	52	56
Coût des services passés	-	-
Prestations payées	-	(70)
Ecarts dus aux changements d'hypothèses	-	402
Dette actuarielle à la clôture	2 198	2 092
Pertes et gains actuariels à amortir	(691)	(756)
Montants au bilan : Passifs	1 507	1 336
Montants comptabilisés au compte de résultat		
Dotations aux provisions pour indemnités de fin de carrière	107	121
Reprises de provisions pour indemnités de fin de carrière	(2)	(42)
Amortissements des pertes et gains actuariels	66	30
Total des charges	171	109
Variations du passif		
Passif net à l'ouverture (avec corridor)	1 336	890
Charge nette de l'exercice	171	109
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-
Mouvement de périmètre	-	337
Passif à la clôture	1 507	1 336

Sur le premier semestre 2008, les charges encourues par le Groupe au titre des régimes à cotisations définies s'établissent à 17 902 milliers d'euros.

5. 12. Autres passifs non courants

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07
Avances conditionnées	106	106
Compte courant Groupe Open	10 500	10 500
Compte courant sur gain d'intégration fiscale	-	321
Autres passifs non courants	10 606	10 927

5. 13. Autres passifs courants

(en milliers d'Euros)	30-juin-08				31-déc-07
	Total	A moins 1 an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Avances et acomptes reçus	922	922	-	-	668
Comptes courants créditeurs (1)	370	370	-	-	17 528
Dettes sur engagements de rachat des minoritaires	-	-	-	-	-
Dettes diverses	379	379	-	-	1 039
Produits constatés d'avance	3 244	3 244	-	-	4 203
Total des autres passifs courants	4 915	4 915	-	-	23 438

(1) Groupe OPEN a participé à l'augmentation de capital en souscrivant, par compensation de créances, 4 348 421 actions sur un total de 4 384 905 actions. Cette opération a induit l'extinction de la dette de 17 509 milliers d'euros au 31 décembre 2007.

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 I.

6. 2. Charges externes

Les autres charges externes s'élevant à 15 479 milliers d'euros au 30 juin 2008 sont principalement relatives aux éléments suivants :

- Sous-traitance : 7 096 milliers d'euros ;
- Déplacements, missions et réceptions : 2 449 milliers d'euros ;
- Locations, entretien et réparation : 2 352 milliers d'euros ;
- Honoraires et intermédiaires : 1 477 milliers d'euros ;
- Publicité : 610 milliers d'euros ;
- Frais postaux et de télécommunications : 519 milliers d'euros.

6. 3. Ventilation des dotations et reprises

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Incluses dans les charges de personnel		
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	121	10
Reprises de provisions pour indemnités de départ à la retraite	(2)	(104)
Dotations aux provisions pour litige prud'homal	50	39
Dotation pour risque salarial	77	-
Reprises de provisions pour litige prud'homal	(518)	(188)
Dotations aux provisions pour divers risques et charges	-	-
Incluses dans les Autres produits et charges d'exploitation		
Dotations aux provisions pour risques et charges divers	111	13
Reprises de provisions pour risques et charges divers	(46)	-
Incluses dans les Autres produits et charges opérationnels		
Dotations aux provisions pour charges de restructuration	-	306
Reprises aux provisions pour charges de restructuration	-	(199)
Dotations aux provisions pour amendes et pénalités	-	-
Reprises de provisions pour amendes et pénalités	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges divers	-	-
Reprises de provisions pour risques et charges divers	-	(44)
Incluses dans les charges financières		
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	52	23

6. 4. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Coûts de restructuration	-	(777)
Plus ou moins value de cession des titres consolidées ou d'activité	-	88
Plus ou moins value de cession des autres immobilisations	(13)	250
Litiges salariaux non courants	(150)	-
Reprises de provisions pour pénalités de retard	-	-
Autres produits et charges	(52)	(28)
Total autres produits et charges opérationnels	(215)	(467)

6. 5. 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 59 milliers d'euros au titre du premier semestre 2008.

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-dessous 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 1er semestre 2007 (en milliers d'euros)	Charge 1er semestre 2008 (en milliers d'euros) (2)
Plan n°11 du 9 juillet 2003	1 128,5	3,28	3,28	5 ans	4,01%	N/A	-	-
Plan n°12, n°13 et n°14 du 9 juillet 2003	684,1	3,28	3,28	7 ans	4,01%	N/A	-	-
Plan n°15 du 5 février 2004	138,8	3,47	3,47	7 ans	4,10%	N/A	-	-
Plan n°16 du 22 février 2005	292,6	2,66	2,66	7 ans	3,60%	N/A	14	22
Plan n°17 du 9 décembre 2005	1 202,4	3,34	3,34	7 ans	3,37%	N/A	55	(12)
Plan n°18 du 6 décembre 2006	1 050,7	3,50	3,50	7 ans	3,82%	N/A	49	49
Total							118	59

(1) taux moyen mensuel des OAT 10 ans

(2) Conformément à IFRS 2, pendant la période d'acquisition des droits, le Groupe comptabilise un montant basé sur la meilleure estimation disponible du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est attendue et révisé cette estimation, lorsque c'est nécessaire, si des informations ultérieures indiquent que le nombre d'acquisitions attendues diffère des estimations précédentes.

Le Groupe a retenu une volatilité de 30% pour les plans 16 à 18.

Au 30 juin 2008, le nombre d'actions pouvant être souscrites sur des options précédemment consenties est détaillé en note « Capital potentiel ».

6. 6. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Coût de l'endettement financier brut	(860)	(1 130)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	76	62
Coût de l'endettement financier net	(784)	(1 068)

Coût de l'endettement financier brut

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Intérêts des emprunts obligataires	-	(203)
Commission de financement	(389)	(546)
Actualisation compte courant	(1)	-
Intérêts sur compte courant Groupe Open	(455)	(378)
Intérêts divers	(15)	(3)
Coût de l'endettement financier brut	(860)	(1 130)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Intérêts sur comptes courants	74	32
Autres produits de participation	-	20
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	2	5
Autres produits de trésorerie	-	5
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	76	62

6. 7. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Pertes de change nettes des gains de change	245	(148)
Résultat de dilution TEAMLOG UK	(82)	-
Produits et charges financiers divers	(48)	(35)
Autres produits et charges financiers	115	(183)

6. 8. Impôts sur les sociétés

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	30-juin-07
Résultat avant minoritaires, sociétés mise en équivalence et activités cédées	2 089	1 746
Dotations - Reprises de provision pour impôts	-	-
Variation des impôts différés sauf impact reports déficitaires	(66)	228
Impôts différés (impacts des variations de reports déficitaires)	398	494
Impôts sur les sociétés exigibles	563	564
Impôts - Frais sur prime d'émission	72	-
Crédits impôts comptabilisés	-	-
Impôts sur les sociétés étrangères	177	73
Impôts sur les activités arrêtées, cédées, abandonnées ou en cours de cession	-	(35)
Impôts comptabilisés	1 144	1 324
Réintégrations permanentes	173	150
Déductions permanentes	(226)	(311)
Reports déficitaires non pris en compte	-	362
Imputation des déficits antérieurs	-	-
Retraitements non imposables	(263)	(548)
Retraitements non déductibles	255	1 409
Intérêts minoritaires des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	(37)
Résultat net des activités arrêtées, cédées, abandonnées ou en cours de cession	(17)	(49)
Base impôt théorique	3 155	4 046
Taux d'imposition théorique	33,33%	33,33%
Impôt théorique	1 052	1 349
Supplément d'impôt - Contribution	-	-
Impact de la variation du taux d'impôt différé	-	-
Impôts - Frais sur prime d'émission	72	-
Reprise - dotations pour impôts	-	-
Résultat d'impôt lié à l'intégration fiscale	-	-
Crédits impôts comptabilisés	-	-
Différentiel de taux d'imposition sur la fiscalité étrangère	20	(25)
Impôts sur les activités arrêtées, cédées, abandonnées ou en cours de cession	-	-
Impôts consolidés	1 144	1 324

Au 30 juin 2008, la société dispose d'impôts différés actifs à hauteur de 1 930 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 1^{er} 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 2008, le champ d'application de l'intégration fiscale comprend les sociétés TEAMLOG DIA, OTIA, INNETIS Consulting et la SCI 2M Immobilier.

La société Institut TEAMLOG ayant été fusionnée en janvier 2008, cette dernière ne fait plus partie du périmètre d'intégration fiscale.

6. 9. 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-juin-08	30-juin-07
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère pour les opérations poursuivies	2 089	1 675
Perte attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère pour les activités abandonnées	(17)	(49)
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	2 072	1 626
	30-juin-08	30-juin-07
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) pour le résultat de base net par action	22 668 969	17 748 053
Effet dilutif		
Conversion des ORA et des OC	-	5 500 000
Options de souscription d'actions	116 699	218 355
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat dilué par action	22 785 668	23 466 408
	30-juin-08	30-juin-07
(en milliers d'Euros)		
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,09	0,09
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	0,09	0,09
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,09	0,07
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	0,09	0,07

Entre la date de clôture semestrielle au 30 juin 2008 et le 31 août 2008, le capital social a été augmenté de 1 263 actions suite à la levée de 1 263 options de souscription d'actions.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission
		<i>en Euros</i>	<i>en Euros</i>
Au 30 juin 2008	27 866 216	27 866 216	16 394 707
Emises entre le 1er juillet 2008 et le 31 août 2008 en contrepartie de la levée d'options de souscription d'actions	1 263	1 263	2 880
Au 31 août 2008	27 867 479	27 867 479	16 397 587

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 2008

(en milliers d'Euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total Groupe
Chiffre d'affaires				
Chiffre d'affaires externe	72 592	9 643		82 235
Chiffre d'affaires inter-secteurs	732	1 412	(2 144)	-
Chiffre d'affaires du secteur	73 324	11 055	(2 144)	82 235
Résultats				
Résultat opérationnel courant	4 428	(252)	-	4 176
Résultat opérationnel	4 205	(303)	-	3 902
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(17)	-	-	(17)
Résultat net	2 124	(52)	-	2 072

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	68 447	9 774		78 221
Chiffre d'affaires inter-secteurs	607	1 393	(2 000)	-
Chiffre d'affaires du secteur	69 054	11 167	(2 000)	78 221
Résultats				
Résultat opérationnel courant	5 124	447	-	5 571
Résultat opérationnel	3 874	447	-	4 321
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(49)	-	-	(49)
Résultat net	1 474	223	-	1 697

7. 2. Bilan sectoriel**Bilan sectoriel au 30 juin 2008**

(en milliers d'Euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total Groupe
Bilan consolidé				
Actifs non courants (1)	52 990	5 531	-	58 521
Actifs courants	80 715	11 415	(9 053)	83 077
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-
Passifs courants	71 607	9 698	(9 053)	72 252
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-
(1) Dont écarts d'acquisition				
France	44 895			
Ile de France	40 726			
Province	4 169			
Etranger	4 160			
Total	49 055			

Bilan sectoriel au 31 décembre 2007

(en milliers d'Euros)	France	Etranger	Inter-secteurs	Total Groupe
Bilan consolidé				
Actifs non courants (1)	53 187	5 191	-	58 378
Actifs courants	79 373	10 898	(8 430)	81 841
Actifs détenus en vue d'être cédés	435	-	-	435
Passifs courants	91 551	8 378	(8 430)	91 499
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	236	-	-	236
(1) Dont écarts d'acquisition				
France	44 895			
Ile de France	40 726			
Province	4 169			
Etranger	4 160			
Total	49 055			

7. 3. Tableau de flux sectoriel

Tableau de flux sectoriel au 30 juin 2008

	France	Etranger	Total
(en milliers d'Euros)			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	2 124	(52)	2 072
Dotations nettes aux amortissements et provisions	437	35	472
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	-	-	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	59	-	59
Autres produits et charges calculés	(47)	-	(47)
Plus et moins values de cession	13	-	13
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Quote-part dans le résultat des intérêts minoritaires des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	2 586	(17)	2 569
Coût de l'endettement financier net	794	(10)	784
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 140	4	1 144
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 520	(23)	4 497
Impôt versé (B)	(1 076)	(52)	(1 128)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	(6 763)	227	(6 536)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	(3 319)	152	(3 167)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(497)	(112)	(609)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	-	25
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(24)	(11)	(35)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	263	-	263
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	(417)	(92)	(509)
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	46	-	46
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(604)	(215)	(819)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	454	-	454
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)	(120)	-	(120)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(794)	10	(784)
Autres flux liés aux opérations de financement	(4 036)	-	(4 036)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(4 496)	10	(4 486)
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	(7)	(7)
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	(8 419)	(60)	(8 479)
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	(7)	(7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	15 890	671	16 561
Reclassement de trésorerie	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	7 471	604	8 075
Variation de trésorerie constatée	(8 419)	(60)	(8 479)

Tableau de flux sectoriel au 30 juin 2007

	France	Etranger	30-juin-07
(en milliers d'Euros)			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	1 474	223	1 697
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	-	-	-
Quote-part dans le résultat des intérêts minoritaires des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	37	-	37
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
Charge 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)	(5 900)	(645)	(6 545)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	(2 308)	(436)	(2 744)
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	(28)	(23)	(51)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	22	-	22
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	3 226	-	3 226
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
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'augmentations 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'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)	-	(522)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(1 069)	11	(1 058)
Autres flux liés aux opérations de financement	(596)	-	(596)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(2 125)	11	(2 114)
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	2	2
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G)	(1 892)	(520)	(2 412)
Incidence 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)

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 2008, les montants facturés par TEAMLOG S.A. au titre de cette convention s'établissent à 1 307 milliers d'euros.

8. 2. Informations financières**8. 2.1. Relations avec les sociétés et autres entités qualifiées de parties liées**

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-juin-08	31-déc-07	30-juin-07
POSTES			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)		-	81
Créances clients et comptes rattachés	6 058	5 142	5 236
Autres créances	4 226	4 949	5 057
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	50	-	15
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 457	9 507	7 027
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	2 046	2 073	2 325
Achats d'exploitation	4 767	9 266	3 552
Ventes d'exploitation	2 197	5 626	2 811
Produits de participation	2 268	1 220	1 220
Autres produits financiers	123	217	94
Charges financières	56	119	56

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-juin-08	31-déc-07	30-juin-07
POSTES			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	309	309	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	424	386	60
Autres créances		99	116
Emprunts obligataires	-	7 710	7 605
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 003	1 112	1 430
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-
Autres dettes	10 528	28 009	29 226
Achats d'exploitation	2 677	5 915	3 485
Ventes d'exploitation	664	536	64
Produits de participation		-	-
Autres produits financiers	1	21	20
Charges financières	455	1 253	484

Transactions conclues entre TEAMLOG S.A. et ses filiales d'une part et PROGICIEL International (ex)Groupe TEAMLOG et TEAMGROUP d'autre part

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	31-déc-07	30-juin-07
POSTES			
Prêts	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	31	80	2
Autres créances	1 652	2 062	2 062
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1)	(1)	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	19	19	-
Achats d'exploitation	-	-	-
Ventes d'exploitation	-	-	-
Produits de participation	-	-	-
Autres produits financiers	42	63	26
Charges financières	-	-	-

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 œuvre de la stratégie du Groupe.

Rémunérations (base brute) 1^{er} semestre 2008

1er semestre 2008 en Euros	Rémunérations			Jetons de présence	Avantages en nature	Total rémunération
	Fixe (1)	Variable (2)	Différée			
Frédéric SEBAG Président du Directoire	73 385	42 470	-	-	-	115 855
Vincent TEMPELAERE Membre du Directoire - Directeur Général	73 378	16 635	-	-	1 760	91 773
Emmanuel DIDI Membre du Directoire - Directeur Général	70 212	43 130	-	-	1 836	115 178
Carole DESPORT Membre du Directoire - Directeur Général	67 154	25 000	-	-	1 926	94 080

(1) Salaires y compris prime de vacances versés sur le premier semestre 2008

(2) Primes inhérentes à 2007 versées sur le premier semestre 2008

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 2008, 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 2008.

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 salarié 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, 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 3 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

C. DESPORT, E.DIDI et V. TEMPELAERE bénéficient au titre de leur contrat de travail des dispositions applicables aux collaborateurs de TEAMLOG S.A.. La valeur actualisée totale de l'engagement correspondant s'élève à 10 974 euros au 30 juin 2008 contre 9 108 euros au 31 décembre 2007.

Régime de retraite complémentaire

F. SEBAG, C. DESPORT, E. DIDI et V. TEMPELAERE bénéficient d'un régime de retraite complémentaire. Au titre de la retraite complémentaire, la charge encourue par TEAMLOG S.A. au titre du premier semestre 2008 s'établit à 19 263 euros.

8. 2.2.4. Plans d'options de souscription d'actions

Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur le premier semestre 2008

Aucune option de souscription d'action n'a été consentie sur le premier semestre 2008.

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-mai-03	27-mai-03	07-juin-06
Date du conseil d'administration / directoire	22-févr-05	09-déc-05	06-déc-06
Nombre d'options attribuées aux mandataires sociaux	100 000	40 000	20 000
<i>B. MOULENE</i>	70 000	20 000	10 000
<i>V. TEMPELAERE</i>	30 000	20 000	10 000
Date de départ d'exercice des options	22-févr-08	09-déc-08	06-déc-09
Date d'expiration des options	22-févr-12	09-déc-12	06-déc-13
Prix de souscription	2,66 €	3,34 €	3,50 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2008	-	-	-

Au titre du premier semestre 2008, la charge liée aux options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux s'établit à 24 milliers d'euros.

Aucune option n'a été exercée par les mandataires sociaux au cours du premier semestre 2008.

9. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'obligations de dettes envers la société mère Groupe OPEN, de découverts bancaires et de dettes fournisseurs. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients et de la trésorerie qui sont générés directement par ses activités.

Le Groupe ne détient aucun instrument dérivé ou de couverture de change.

La politique du Groupe est en 2008, et a été en 2007 et 2006, de ne pas souscrire d'instruments dérivés à des fins de spéculation.

9. 1. Risque de liquidités

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2008 est le suivant :

(en milliers d'Euros)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	20 598	10 500	-	31 098
Actifs financiers	(8 075)	-	-	(8 075)
Position nette	12 523	10 500	-	23 023

Au 30 juin 2008, l'ensemble des dettes financières (montants bruts) par catégorie et devises se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'Euros)	Euro	Livre Sterling	Dollar Canadien	Kryvnia Ukrainienne	Total
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-
Dettes financières courantes	268	-	-	-	268
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-
Crédit-bail	498	-	-	-	498
Crédit moyen terme	10 500	-	-	-	10 500
Autres (affacturation,...)	19 832	-	-	-	19 832
Endettement brut	31 098	-	-	-	31 098

TEAMLOG S.A. a la possibilité d'utiliser des lignes de découverts non confirmées auprès de trois établissements bancaires.

Par ailleurs, le Groupe dispose d'une ligne d'affacturation non plafonnée. Toutes les créances clients – hors créances Groupe et export-peuvent être cédées à la société de factoring.

Les dettes financières du Groupe sont essentiellement liées à :

- Apport en compte courant de Groupe OPEN de 10 500 milliers d'euros ;
- Dette envers la société d'affacturation : 19 826 milliers d'euros.

9. 2. Risque de taux d'intérêt

La société est exposée à un risque de taux d'intérêt relativement limité, portant principalement sur les montants des autorisations de découvert et des lignes d'affacturation.

Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués de lignes d'affacturation, 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 sur le premier semestre 2008.

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, au 30 juin 2008, sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'Euros)	< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	Total
<i>Taux fixe</i>							
Emprunt obligataire remboursable en actions	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire convertible en actions	-	-	-	-	-	-	-
Engagements de location financement	145	139	98	89	25	-	498
<i>Taux variable</i>							
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-
Dettes liées au contrat d'affacturation	19 826	-	-	-	-	-	19 826
Emprunt bancaire	102	-	-	-	-	-	102
Intérêts divers	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	166	-	-	166
Dettes sur participation des salariés	6	-	-	-	-	-	6

Au 30 juin 2008, TEAMLOG n'avait aucun contrat de couverture de taux en vigueur.

9. 3. Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement particulières. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note I. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit.

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est-à-dire notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les actifs financiers disponibles à la vente et les prêts, l'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

9. 4. Risque de change

Le Groupe ne gère pas de position de change. Il n'est exposé au risque de change que pour l'activité de ses filiales implantées hors de la zone Euro : Consultem Services Conseils INC. implantée à Montréal, TEAMLOG UK implantée à Londres et TEAMLOG Ukraine implantée à Kiev. Les actifs et les passifs de ces filiales devant donner lieu à un paiement ou à une recette futurs ne sont pas significatifs.

Sur le premier semestre 2008, les gains de change nets des pertes de change s'établissent à 245 milliers d'euros.

9. 5. Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison, par catégorie, des valeurs comptables et justes valeurs de tous les instruments financiers du Groupe (n'incluant pas ceux figurant dans les opérations abandonnées) :

(en milliers d'Euros)	Valeur comptable (historique)		Juste valeur inscrite au bilan	
	S1 2008	2007	S1 2008	2007
Actifs financiers				
Trésorerie	8 007	16 502	8 007	16 502
Prêts Groupe Teamlog / Teamgroup	1 737	1 749	1 623	1 636
Prêts à la construction	315	317	249	252
Actifs disponibles à la vente	68	59	68	59
Autres actifs financiers	799	1 035	799	1 035
Passifs financiers				
Découverts bancaires	-	-	-	-
Emprunts	102	153	102	153
ORA	-	3 120	-	2 893
OC	-	4 590	-	4 076
Compte courant Groupe Open	10 500	10 500	10 500	10 500
Dette financière envers Groupe Open	-	17 509	-	17 509
Autres passifs financiers	20 496	24 039	20 496	24 039

Les instruments financiers sont ventilés selon les catégories suivantes :

(en milliers d'Euros)	30-juin-08	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Prêts Groupe Teamlog / Teamgroup	1 623	-	-	1 623	-	-
Prêts à la construction	249	-	-	249	-	-
Autres actifs financiers	799	-	-	799	-	-
Créances clients	62 654	-	-	62 654	-	-
Autres créances	12 346	-	-	12 346	-	-
Equivalents de trésorerie	68	-	68	-	-	-
Trésorerie	8 007	8 007	-	-	-	-
Actifs	85 746	8 007	68	77 671	-	-
Emprunts	102	-	-	-	102	-
ORA	-	-	-	-	-	-
OC	-	-	-	-	-	-
Compte courant Groupe Open	10 500	-	-	-	10 500	-
Dette financière envers Groupe Open	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	20 496	-	-	-	20 496	-
Fournisseurs et comptes rattachés	7 455	-	-	7 455	-	-
Dettes fiscales et sociales	39 636	-	-	39 636	-	-
Autres dettes	4 915	-	-	4 915	-	-
Passifs	83 104	-	-	52 006	31 098	-

La juste valeur des prêts a été calculée par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus aux taux d'intérêt du marché.

Le Groupe ne dispose d'aucun instrument de couverture (couverture de flux de trésorerie, couverture de taux de change, couverture de juste valeur).

9. 6. Gestion du capital

L'objectif principal du Groupe en terme de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité, maximiser la valeur pour les actionnaires et permettre de réaliser des opérations de croissance externe.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. C'est dans ce cadre, que pour financer l'acquisition d'INNETIS, le groupe a procédé à une augmentation de capital en mars 2008. Les objectifs, politiques et procédures de gestion demeurent inchangés par rapport aux années 2007 et 2006.

Le Groupe gère son capital en utilisant un ratio, égal à l'endettement net divisé par la somme des capitaux propres et de l'endettement net. La politique du Groupe est de maintenir ce ratio inférieur à 0,75. Le Groupe inclut dans l'endettement net les dettes fiscales et sociales, les dettes envers la société mère Groupe OPEN, les autres dettes financières, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, hors activités abandonnées.

En milliers d'euros (données consolidées)		30-juin-08	31-déc-07
A.	Trésorerie	8 007	16 502
B.	Instruments équivalents	68	-
C.	Titres de placements		59
D.	Liquidités (A+B+C)	8 075	16 561
E.	Créances financières à court terme	-	-
F.	Dettes bancaires à court terme	102	-
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	-	312
H.	Autres dettes financières à court terme (1)	20 144	24 038
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	20 246	24 350
J.	Endettement financier net à court terme (I-E-D)	12 171	7 789
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	-	51
L.	Obligations émises	-	6 759
M.	Autres emprunts et dettes à plus d'un an	10 852	28 000
N.	Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	10 852	34 810
O.	Endettement financier net (J+N)	23 023	42 599
Capitaux propres consolidés		55 161	27 733
ORA et OC		-	6 759
Fonds propres		55 161	34 492
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres (2)		0,06	0,35

(1) Y compris dette envers la société de factoring: 19 826 milliers d'euros au 30 juin 2008

(2) Hors dette envers la société de factoring

10. Autres informations

10. 1. 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 avait 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'était 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 devait être 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 était plafonnée à la somme de 5,7 M€ et son règlement devait intervenir au plus tard le 31 décembre 2009. En garantie de la parfaite exécution de leurs engagements, le groupe Fondateur avait nanti l'intégralité des 3 689 058 actions au profit du pool bancaire.

Le montant de cette indemnité a été arrêté à la somme de 2.506.073 euros. Dans le cadre de l'OPA initiée par Groupe OPEN et qui s'est terminée le 18 février 2008, TEAMGROUP a apporté 2.341.232 actions et a réglé cette indemnité. En contrepartie de ce paiement TEAMGROUP a obtenu mainlevée de l'intégralité des titres nantis 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 des OBSAR émises au profit de Groupe OPEN, cette dernière a nanti l'ensemble des titres TEAMLOG (actions, obligations convertibles et obligations remboursables en actions) détenu.

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..

10. 2. Autres engagements hors bilan

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 3,99% en 2008.

10. 3. Réserve de propriété

A effet du 1^{er} 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.

Conformément à l'article 12 du contrat de cession, TEAMLOG conserve la propriété des marchandises en stock cédées pour 222 650 euros hors taxes jusqu'au paiement effectif de l'intégralité du prix en principal et accessoires.

10. 4. 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 Pensiones 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.

10. 5. Droit Individuel à la Formation (DIF)

Au titre du droit individuel à la formation, le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits est d'environ 67 985 heures au 30 juin 2008.

10. 6. Risques fiscaux

TEAMLOG S.A et ses filiales peuvent faire l'objet tant en France qu'à l'étranger de contrôles fiscaux et sociaux. Les charges susceptibles d'être estimées avec une fiabilité suffisante et jugées probables par les sociétés font l'objet de provisions pour risques et charges.

La société TEAMLOG S.A. fait l'objet depuis le 13 mars 2008 d'un contrôle fiscal portant sur la période 1^{er} janvier 2005 – 31 décembre 2006. Par ailleurs, un contrôle URSSAF a été notifié à la société TEAMLOG DIA en date du 25 mars 2008. A ce jour, les contrôles sus mentionnés sont en cours.

10. 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.

11. Evénements post clôture**11. 1. Transmission universelle de patrimoine**

Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, le Directoire a approuvé le 27 mai 2008 la dissolution sans liquidation de la société OTIA dans les conditions de l'article I 844-5 alinéa 3 du Code Civil. La dissolution a entraîné le 1^{er} juillet 2008 la transmission universelle de patrimoine de la société OTIA à la société TEAMLOG S.A..

11. 2. Exercice des promesses de cessions et d'achats d'actions entre TEAMGROUP et Groupe OPEN

Le 8 février 2006, TEAMGROUP et Groupe OPEN s'étaient consenties des promesses de cessions et d'achats d'actions portant sur les titres TEAMLOG S.A.:

- TEAMGROUP avait la possibilité de vendre à Groupe OPEN, à compter du 1^{er} janvier 2008 et jusqu'au 31 mars 2010, 347 826 (trois cent quarante sept mille huit cent vingt six) actions TEAMLOG S.A. au prix de 5,75 euros (cinq euros et soixante quinze centimes) par action.
- Groupe OPEN disposait de la possibilité d'acheter auprès de TEAMGROUP, à compter du 1^{er} janvier 2008 et jusqu'au 31 décembre 2009, 1 000 000 (un million) d'actions TEAMLOG S.A. à un prix égal à la moyenne des vingt derniers cours de bourse précédant la levée de l'option avec une décote de 10%, et un prix minimal de 6 (six) euros par action.

En date du 1^{er} août 2008, par suite de la levée de l'option accordée au titre de la promesse signée entre TEAMGROUP et Groupe OPEN, TEAMGROUP a cédé à Groupe OPEN la totalité des actions qu'elle détient dans le capital de TEAMLOG soit 1 347 826 actions pour un montant total de 2,7 millions d'euros, déduction faite des montants dus par TEAMGROUP et PROGICIEL International à Groupe OPEN et ses filiales. Le nantissement de second rang de 1 000 000 d'actions TEAMLOG S.A. détenues par TEAMGROUP consenti au profit de Groupe OPEN en garantie (cf. note 10. 1) a ainsi été levé.

Post levée de l'option, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

(en %)	Capital	Droits de vote
Groupe OPEN	98,16%	98,30%
TEAMGROUP	-	-
Public - Salariés	1,68%	1,70%
Autocontrôle	0,16%	-
Totaux	100,00%	100,00%
Nombre de titres / Droits de vote	27 866 216	27 826 050

A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2008 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.

II. Rapport semestriel d'activité

1. Activité du premier semestre 2008

Sur le premier semestre 2008, le chiffre d'affaires de TEAMLOG s'élève à 82,2 millions d'euros, en croissance organique de 6,8%.

Au cours du 1^{er} trimestre 2008, TEAMLOG a enregistré une bonne croissance. Le chiffre d'affaires atteint 40 millions d'euros, en progression de 6,4% par rapport au chiffre d'affaires du premier trimestre 2007, à périmètre comparable.

Au cours du 2^{ème} trimestre 2008, TEAMLOG a enregistré une bonne croissance de son activité, en accélération par rapport au 1^{er} trimestre. Le chiffre d'affaires atteint 42,3 millions d'euros, en progression organique de 7,2% par rapport au deuxième trimestre 2007, à périmètre comparable.

Cette performance s'explique notamment par:

- un TACE (Taux d'activité Congés Exclus) de 87,5% sur le semestre. Après un début d'année un peu difficile en Province, le TACE a atteint 88,3% au 2^{ème} trimestre 2008.
- une croissance des effectifs moyens facturables de 5,6% entre juin 2007 et juin 2008.

Au 30 juin 2008, le Résultat Opérationnel Courant s'établit à 4,2 millions d'euros soit 5,1% du chiffre d'affaires.

2. Evènements marquants du premier semestre 2008

2. 1. Opérations sur capital

2. 1.1. Offre publique d'achat lancée par la société GROUPE OPEN sur les titres TEAMLOG non encore détenus par celle-ci

Groupe OPEN, actionnaire de référence de TEAMLOG, a déposé le 13 novembre 2007 un projet d'offre publique d'achat s'engageant à acquérir la totalité des actions non détenues par lui, au jour du dépôt.

Dans sa séance du 11 décembre 2007, l'Autorité des marchés financiers a déclaré conforme le projet d'offre publique d'achat, cette décision emportant visa du projet de note d'information de Groupe OPEN sous le numéro 07-472 en date du 11 décembre 2007.

En outre, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa 07-473 en date du 11 décembre 2007 sur le projet de note en réponse de la société TEAMLOG.

L'offre publique d'achat a été ouverte du 18 décembre 2007 jusqu'au 24 janvier 2008 inclus. En date du 29 janvier 2008, Groupe OPEN détenait 15 851 223 actions et droits de vote représentant 88,40% du capital et au moins 81,79% des droits de vote de la société ⁽¹⁾.

En application des dispositions de l'article 232-4 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, l'offre publique d'achat a été réouverte pour une période de 10 jours de bourse du 5 au 18 février 2008 inclus. A l'issue de la réouverture de l'offre publique, et en date du 21 février 2008, Groupe OPEN détenait 89,52% du capital social de TEAMLOG et au moins 83,25% des droits de vote.

⁽¹⁾ Sur la base d'un capital composé de 17 932 011 actions représentant au plus 19 381 041 droits de vote (y compris 45 150 actions auto-détenues privées de droits de vote).

2. 1.2. Augmentation de capital de 18,6 millions d'euros avec maintien des droits préférentiels de souscription au prix unitaire de 4,25 euros par action

Le 4 mars 2008, TEAMLOG a annoncé le lancement d'une augmentation de capital avec maintien des droits préférentiels de souscription pour un montant total d'environ 18,6 millions d'euros afin de financer l'acquisition d'INNETIS.

Cette opération fait suite au protocole signé, en date du 5 mars 2007 avec effet au 31 mars 2007, entre Groupe OPEN et TEAMLOG, par lequel Groupe OPEN a cédé à TEAMLOG sa filiale INNETIS, pour un montant de 18,5 millions d'euros. La présente opération avait ainsi vocation à financer cette acquisition qui avait fait l'objet d'un crédit vendeur. Groupe OPEN a participé à l'opération en souscrivant, par compensation de créances, 4 348 421 actions sur un total de 4 384 905 actions. A l'issue de l'opération, Groupe OPEN détenait 91,52% du capital et 86,46% des droits de vote de TEAMLOG.

2. 1.3. Conversion des obligations remboursables en actions (ORA) et des obligations convertibles en actions (OC) détenues par Groupe OPEN

Par courrier en date du 8 avril 2008, la société Groupe OPEN a demandé à TEAMLOG, conformément à l'article 2.2 du Contrat d'Emission d'obligations convertibles en actions et à l'article 2.2 du Contrat d'Emission d'obligations remboursables en actions du 5 avril 2005 conclus entre Groupe OPEN et TEAMLOG de faire procéder :

- à la conversion des trois millions d'OC de la société TEAMLOG, souscrites par Groupe OPEN le 5 avril 2005, et d'attribuer en conséquence à cette dernière les actions de la société TEAMLOG nouvellement créées, à raison de une action de TEAMLOG d'une valeur de un euro émise avec une prime de 0,5 euro pour une OC d'une valeur nominale de 1,5 euro.
- à la conversion des deux millions cinq cent mille ORA de la société TEAMLOG, souscrites par Groupe OPEN le 5 avril 2005, et d'attribuer en conséquence à cette dernière les actions de la société TEAMLOG nouvellement créées, à raison de une action de TEAMLOG pour une ORA émise avec une prime de 0,2 euro pour une ORA d'une valeur nominale de 1,2 euro.

La Société Générale agissant pour le compte de TEAMLOG a procédé aux dites conversions. Par conséquent, le Directoire de TEAMLOG du 24 avril 2008 a constaté une augmentation de capital de 7,5 millions d'euros, incluant une prime d'émission de 2 millions d'euros, au titre de la conversion des OC et des ORA.

Post OPA, augmentation de capital et conversion des ORA et des OC, la répartition du capital social et des droits de vote se décompose de la façon suivante :

(en %)	Capital	Droits de vote
Groupe OPEN	93,19%	89,01%
TEAMGROUP	4,84%	9,24%
Public - Salariés	1,81%	1,75%
Autocontrôle	0,16%	-
Total	100,00%	100,00%
Nombre de titres / Droits de vote	27 863 016	29 171 036

2. 2. Création de TEAMLOG Ukraine

En date du 1^{er} janvier, la SARL TEAMLOG Ukraine, filiale à 100% de TEAMLOG S.A., a été créée.

2. 3. Conflit entre TEAMLOG et les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK

Se référer au paragraphe 4. 1.1.3 du rapport semestriel d'activité.

2. 4. Action en référé sur l'accord RTT

Un différend récent oppose la Direction et les partenaires sociaux à propos de l'accord RTT de TEAMLOG et de son interprétation dans le cadre de l'accord de branche. Les syndicats ont assigné en référé la Direction de TEAMLOG devant le Tribunal de Grande Instance de Paris pour faire valoir leur interprétation de cet accord. Suite à l'audience tenue le 10 avril 2008, le Tribunal de Grande Instance de Paris a, en date du 17 avril 2008, débouté les syndicats de leur demande, estimant qu'il n'y avait pas lieu à référé. En date du 16 juillet 2008, TEAMLOG a reçu l'assignation au fonds déposé par les syndicats auprès du Tribunal de Grande Instance de Paris.

3. Evènements postérieurs au 30 juin 2008

3. 1. Transmission universelle de patrimoine

Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, le Directoire a approuvé le 27 mai 2008 la dissolution sans liquidation de la société OTIA dans les conditions de l'article I 844-5 alinéa 3 du Code Civil. La dissolution a entraîné le 1^{er} juillet 2008 la transmission universelle de patrimoine de la société OTIA à la société TEAMLOG S.A..

3. 2. Exercice des promesses de cessions et d'achats d'actions entre TEAMGROUP et Groupe OPEN

Le 8 février 2006, TEAMGROUP et Groupe OPEN s'étaient consenties des promesses de cessions et d'achats d'actions portant sur les titres TEAMLOG S.A.:

- TEAMGROUP avait la possibilité de vendre à Groupe OPEN, à compter du 1^{er} janvier 2008 et jusqu'au 31 mars 2010, 347 826 (trois cent quarante sept mille huit cent vingt six) actions TEAMLOG S.A. au prix de 5,75 euros (cinq euros et soixante quinze centimes) par action.
- Groupe OPEN disposait de la possibilité d'acheter auprès de TEAMGROUP, à compter du 1^{er} janvier 2008 et jusqu'au 31 décembre 2009, 1 000 000 (un million) d'actions TEAMLOG S.A. à un prix égal à la moyenne des vingt derniers cours de bourse précédant la levée de l'option avec une décote de 10%, et un prix minimal de 6 (six) euros par action.

En date du 1^{er} août 2008, par suite de la levée de l'option accordée au titre de la promesse signée entre TEAMGROUP et Groupe OPEN, TEAMGROUP a cédé à Groupe OPEN la totalité des actions qu'elle détient dans le capital de TEAMLOG soit 1 347 826 actions pour un montant total de 2,7 millions d'euros, déduction faite des montants dus par TEAMGROUP et PROGICIEL International à Groupe OPEN et ses filiales. Le nantissement de second rang de 1 000 000 d'actions TEAMLOG S.A. détenues par TEAMGROUP consenti au profit de Groupe OPEN en garantie a ainsi été levé.

Post levée de l'option, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

(en %)	Capital	Droits de vote
Groupe OPEN	98,16%	98,30%
TEAMGROUP	-	-
Public - Salariés	1,68%	1,70%
Autocontrôle	0,16%	-
Totaux	100,00%	100,00%
Nombre de titres / Droits de vote	27 866 216	27 826 050

A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2008 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.

4. Comptes consolidés condensés au 30 juin 2008

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2008 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2008. Le référentiel est accessible sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2008 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2007 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 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2008).

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2008 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 2007.

Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2008, ainsi que l'information comparative 2007 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 décembre 2008, les informations relatives au 31 décembre 2007 et 30 juin 2008 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.

4. 1. Evolution du périmètre de consolidation

4. 1.1. Variation du périmètre de consolidation

4. 1.1.1. Entrée de périmètre

La société TEAMLOG Ukraine, créée le 1^{er} janvier 2008, détenue à 100% par TEAMLOG S.A. est incluse dans le périmètre de consolidation selon la méthode l'intégration globale.

4. 1.1.2. Sortie de périmètre

Néant sur le premier semestre 2008.

4. 1.1.3. Changement de méthode d'intégration

Un conflit est né en mars 2008 avec les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK qui ont tenté de s'approprier le contrôle de cette dernière en s'attribuant des actions non émises : suite à cette attribution, le pourcentage de détention de TEAMLOG dans TEAMLOG UK est passé de 51 % à 24,74%. La société estime qu'elle a été victime d'un comportement déloyal (unfair) de la part de ces

minoritaires au regard de la loi anglaise. TEAMLOG entend préserver ses droits et ses intérêts et a intenté une action en justice visant tant à faire annuler les actes litigieux qu'à faire constater le caractère frauduleux de ces agissements.

Au 30 juin 2008, le litige n'ayant pas évolué de manière significative, la société TEAMLOG UK a été consolidée conformément à IAS 28 « Participations dans les entreprises associées » selon la méthode de la mise en équivalence alors qu'elle était intégrée globalement au 31 décembre 2007. Le résultat de dilution présente une perte de 82 milliers d'euros comptabilisée en autres charges financières au 30 juin 2008.

Une plainte a été déposée devant la juridiction londonienne le 9 juillet 2008 et la première audience est prévue le 20 octobre prochain. En fonction de l'évolution du litige d'ici le 31 décembre 2008, la direction de TEAMLOG pourrait décider de consolider à nouveau la société TEAMLOG UK selon la méthode de l'intégration globale à la clôture de l'exercice.

4. 1.2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2008, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par TEAMLOG n'est exclue du périmètre de consolidation.

4. 2. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2008

Compte de résultat consolidé résumé

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

	30-juin-08	30-juin-07
(en milliers d'Euros)	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	82 235	78 221
Autres produits de l'activité	46	16
Produits des activités ordinaires	82 281	78 237
Résultat opérationnel courant	4 176	5 571
Résultat opérationnel	3 902	4 321
Coût de l'endettement financier net	(784)	(1 068)
Autres produits et charges financiers	115	(183)
Charge d'impôt	(1 144)	(1 324)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat net des activités poursuivies	2 089	1 746
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(17)	(49)
Résultat net	2 072	1 697
Attribuable aux:		
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère	2 072	1 626
Intérêts minoritaires	-	71

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 82 235 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 78 221 milliers d'euros au 30 juin 2007.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 4 176 milliers d'euros, soit 5,1 % du chiffre d'affaires contre un résultat opérationnel courant publié de 5 571 milliers d'euros l'an dernier.

Le résultat opérationnel s'élève à 3 902 milliers d'euros , contre 4 321 milliers d'euros au 30 juin 2007.

Le coût de l'endettement financier net présente une charge de <784> milliers d'euros, principalement relative aux intérêts financiers.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 1 144 milliers d'euros, le résultat des activités poursuivies s'établit à 2 089 milliers d'euros au 30 juin 2008.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 072 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 1 626 milliers d'euros au 30 juin 2007.

Bilan consolidé résumé

Le bilan consolidé résumé se présente de la façon suivante :

	30-juin-08	31-déc-07
(en milliers d'Euros)	Net	Net
Actif non courant	58 521	58 378
Actif courant	83 077	81 841
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	435
Capitaux propres	55 161	27 733
Passif non courant	14 185	21 186
Passif courant	72 252	91 499
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	236

Les actifs non courants s'élèvent à 58 521 milliers d'euros au 30 juin 2008, en ligne avec le 31 décembre 2007.

Les actifs courants, composés principalement des créances clients et comptes rattachés, s'élèvent à 83 077 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 81 841 milliers d'euros au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1 236 milliers d'euros essentiellement inhérente aux éléments suivants :

- Augmentation des créances clients de 7 035 milliers d'euros ;
- Augmentation des autres actifs courants (autres créances, comptes de régularisation et impôts exigibles) de 2 716 milliers d'euros ;
- Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 8 486 milliers d'euros.

La situation nette de l'ensemble consolidé s'établit à 55 161 milliers d'euros, soit une augmentation de 27 428 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2007 qui résulte principalement des opérations sur capital décrites en note 2. 1.

Les passifs non courants s'établissent à 14 185 milliers d'euros au 30 juin 2008, soit une diminution de 7 001 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2007. La diminution est principalement relative à l'annulation des emprunts obligataires suite à la conversion des ORA et des OC détenues par Groupe OPEN (cf. note 2. 1.3 du rapport d'activité semestriel).

Les passifs courants s'élèvent à 72 252 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 91 499 milliers d'euros au 31 décembre 2007, soit une diminution de 19 247 milliers d'euros, résultant essentiellement de l'extinction de la dette de 18 500 milliers d'euros envers Groupe OPEN suite à l'augmentation de capital ayant permis le financement de l'acquisition de la société d'INNETIS (cf. note 2. 1.2 du rapport d'activité semestriel).

Au 30 juin 2008, les passifs financiers courants s'établissant à 20 598 milliers d'euros sont principalement relatifs à la dette envers la société de factoring à hauteur de 19 826 milliers d'euros.

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-juin-08	30-juin-07
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(3 167)	(2 744)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(819)	2 444
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(4 486)	(2 114)
Incidence des variations des cours des devises	(7)	2
Variation de la trésorerie nette	(8 479)	(2 412)
Incidence des variations des cours des devises	(7)	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	16 561	9 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 075	7 020

Flux net de trésorerie généré par l'activité

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt est de 2 569 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 2 133 milliers d'euros au 30 juin 2007. La variation du besoin en fonds de roulement s'établit à <6 536> milliers d'euros au 30 juin 2008 contre <6 545> milliers d'euros au 30 juin 2007.

La trésorerie générée par l'activité opérationnelle s'établit à <3 167> milliers d'euros à la fin du premier semestre 2008 contre <2 744> milliers d'euros à la fin du premier semestre 2007.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement représente une utilisation de trésorerie de 819 milliers d'euros sur le premier semestre 2008 contre une génération de trésorerie de 2 444 milliers d'euros sur le premier semestre 2007.

Sur le premier semestre 2008, les principaux facteurs impactant les flux liés aux opérations d'investissement sont les suivants :

- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ayant induit une utilisation de trésorerie de 609 milliers d'euros ;
- Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales négative à hauteur de 509 milliers d'euros.

Pour mémoire, le flux net de trésorerie positif sur le premier semestre 2007 était principalement inhérent à la génération d'une trésorerie nette positive à hauteur de 3 226 milliers d'euros sur les acquisitions et cessions de filiales.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

La trésorerie générée par les opérations de financement représente une utilisation de 4 486 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 2 114 milliers d'euros au 30 juin 2007.

Sur le premier semestre 2008, le flux net de trésorerie est principalement impacté par la diminution de la dette envers le factor de 4 036 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2007.

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

5. 1. Evolution prévisible

Ce premier semestre a été marqué par l'adaptation de l'entreprise à l'évolution de la demande des clients et au déploiement de ses plateformes, nécessaires à la réalisation de ses objectifs dans le cadre de son plan stratégique 2010.

5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2008

Pour le deuxième semestre 2008, 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 2007.

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 2008.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Teamlog, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 18 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS & CONSEILS ASSOCIES
NEXIA INTERNATIONAL
François MAHE

ERNST & YOUNG Audit
Any ANTOLA

IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés du premier semestre 2008 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des transactions entre les principales parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre de l'exercice 2008. »

Paris, le 26 septembre 2008

Frédéric SEBAG
Président du Directoire de TEAMLOG S.A.