



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2012**

## SOMMAIRE

<b>I.</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2012</b>	<b>4</b>
	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
	ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES	4
	BILAN CONSOLIDE	5
	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	5
	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	7
<b>III.</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2012</b>	<b>12</b>
<b>IV.</b>	<b>DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>13</b>

# I. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2012

## 1. Evénements importants survenus sur le semestre et leur incidence sur les comptes

Micropole a réalisé sur le semestre 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 61,3 millions d'euros, soit une croissance de 5,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011. Sur la même période, le groupe enregistre un résultat opérationnel courant de 2,2 millions d'euros, représentant 3,6 % du chiffre d'affaires, contre 4,9 % au premier semestre 2011. Le résultat net s'élève quant à lui à 0,8 million d'euros, contre 1,9 million d'euros en 2011. Ces chiffres incluent l'activité de la société belge Velixis, acquise le 21 mai 2012 à 100 % par Micropole, dont les comptes ont été intégrés au 1<sup>er</sup> avril.

Les activités du groupe ont été exposées à un fort ralentissement des investissements dans plusieurs secteurs d'activités (banques, assurances, opérateurs télécom, ...). Même si l'ensemble des filiales du groupe a enregistré la signature de nombreux projets porteurs sur le semestre, l'activité a donc été contrastée, y compris en région et sur la formation :

- En France, le contexte macroéconomique et politique, ainsi qu'un effet jours ouvrés négatif, ont significativement pesé sur l'activité.
- L'activité en Belgique et au Luxembourg poursuit sa forte croissance, portée par un portefeuille de clients implantés à l'international.
- Pour la première année, l'activité en Suisse a été fortement pénalisée par la crise touchant le secteur bancaire.
- Suite à l'ouverture d'un bureau à Pékin en juin, Micropole China poursuit son développement avec des perspectives prometteuses à moyen terme. Des actions marketing importantes ont été engagées, avec notamment l'organisation de deux Forum consacrés à la BI (Shanghai au printemps et Pékin à l'automne prochain). Le groupe a aussi noué, lors d'un roadshow en septembre, des liens commerciaux avec d'importantes banques chinoises.

Les activités du groupe ont également évolué de manière différente au premier semestre :

- La Business Intelligence, offre à forte valeur ajoutée, a fait l'objet d'une demande soutenue, plus particulièrement en ce qui concerne les solutions de pilotage budgétaire et financier – stratégiques pour les entreprises en temps de crise - sur lesquelles Micropole est leader en Europe.
- Les activités de e-Business et applications de gestion ont quant à elles souffert de reports d'investissements de nos clients.
- Les offres ERP et CRM ont enregistré de belles signatures sur des projets stratégiques et à forte récurrence pluriannuelle, assurant de bonnes perspectives commerciales en France, en Belgique et Suisse.

## 2. Perspectives, principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

Hormis les incertitudes liées à l'évolution des conditions économiques du marché, le groupe considère que les principaux risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à ceux identifiés dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 juin 2012 sous le numéro D.12-633 aux pages 62 à 63.

## 3. Principales transactions avec les parties liées

Il n'existe aucune transaction connue avec des parties liées au Groupe au sens de la norme IFRS à l'exception de celles décrites dans le document de référence 2011 à la page 64. Au cours des six premiers mois de l'exercice 2012, aucune nouvelle opération significative n'a été réalisée avec des entreprises associées, des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de MICROPOLE S.A., des membres des organes de direction y compris les administrateurs et les censeurs, des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif.

## II. COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2012

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012 6 mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	3.1	<b>61 266</b>	<b>58 139</b>	<b>120 831</b>
Autres produits de l'activité		-	-	-
Achats et sous-traitance		-9 911	-9 369	-21 448
Charges de personnel	3.2	-40 732	-37 755	-77 804
Charges externes		-6 845	-6 956	-13 223
Impôts et taxes		-1 191	-852	-1 066
Dotations aux amortissements		-427	-343	-732
Dotations nettes aux provisions		35	-21	33
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 195</b>	<b>2 843</b>	<b>6 591</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>3,6%</i>	<i>4,9%</i>	<i>5,5%</i>
Autres produits et charges opérationnels	3.3	-710	-167	-782
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 485</b>	<b>2 676</b>	<b>5 809</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>2,4%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,8%</i>
Coût de l'endettement financier net		-206	-188	-435
Autres produits et charges financiers		76	44	-161
Charges d'impôt	3.4	-594	-616	-1 493
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>761</b>	<b>1 916</b>	<b>3 720</b>
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>761</b>	<b>1 916</b>	<b>3 720</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>1,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,1%</i>
Dont :				
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0
Part attribuable aux actionnaires de la société		761	1 916	3 720
Résultat par action	3.5	0,03	0,07	0,14
Résultat dilué par action		0,02	0,06	0,12

### ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012 6 mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
<b>Résultat de la période</b>		<b>761</b>	<b>1 916</b>	<b>3 720</b>
Gains/pertes comptabilisés en capitaux propres				
- Différences de conversion		131	301	291
- Couverture de flux de trésorerie				
- Titres disponibles à la vente				
- Divers				
- Effets d'impôts				
<b>Total des gains et pertes de la période</b>		<b>892</b>	<b>2 217</b>	<b>4 011</b>
Dont :				
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0
Part attribuable aux actionnaires		892	2 217	4 011

## ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012	31/12/2011
<b>ACTIF</b>			
<b>Total actifs non courants</b>		<b>60 552</b>	<b>57 770</b>
Ecarts d'acquisition	4.1	53 656	51 197
Autres immobilisations incorporelles		366	52
Immobilisations corporelles		2 641	2 630
Actifs financiers non courants		1 481	1 482
Actifs d'impôt différé		2 409	2 409
Actifs destinés à être cédés		0	0
<b>Total actifs courants</b>		<b>59 834</b>	<b>70 019</b>
Stocks		0	0
Clients et autres débiteurs	4.2	51 732	55 414
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	8 102	14 605
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>120 386</b>	<b>127 789</b>
<b>PASSIF</b>			
	Notes	30/06/2012	31/12/2011
<b>Capitaux propres</b>	4.3	<b>59 563</b>	<b>58 721</b>
Capital		1 298	1 298
Primes et réserves		58 809	54 957
Titres auto-détenus	4.3	-1 305	-1 254
Résultat de la période		761	3 720
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>9 592</b>	<b>9 083</b>
Provisions non courantes		886	859
Emprunts long terme	4.5	4 529	4 890
Autres passifs non courants		4 177	3 334
<b>Passifs courants</b>		<b>51 231</b>	<b>59 985</b>
Dettes financières court terme	4.5	13 041	13 572
Fournisseurs et autres créditeurs	4.4	37 811	45 773
Provisions courantes		379	640
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>120 386</b>	<b>127 789</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Nombres actions	Capital	Primes	Réserves / résultats consolidés	Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>28 215 115</b>	<b>1 410</b>	<b>74 832</b>	<b>-18 826</b>	<b>57 416</b>
Actions propres				-145	-145
Annulation titres auto-détenus	-2 257 210	-112	-2 250	0	-2 362
Gains/pertes capitaux propres				301	301
Résultat de la période				1 916	1 916
<b>Situation au 30/06/2011</b>	<b>25 957 905</b>	<b>1 298</b>	<b>72 582</b>	<b>-16 754</b>	<b>57 126</b>
Actions propres				-199	-199
Gains/pertes capitaux propres				-10	-10
Résultat de la période				1 804	1 804
<b>Situation au 31/12/2011</b>	<b>25 957 905</b>	<b>1 298</b>	<b>72 582</b>	<b>-15 159</b>	<b>58 721</b>
Actions propres				-50	-50
Gains/pertes capitaux propres				131	131
Résultat de la période				761	761
<b>Situation au 30/06/2012</b>	<b>25 957 905</b>	<b>1 298</b>	<b>72 582</b>	<b>-14 317</b>	<b>59 563</b>
Dont :					
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0	0
Part attribuable aux actionnaires de la société		1 298	72 582	-14 317	59 563

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	30/06/2012 6 mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
<b>1 -Opérations d'exploitation</b>			
Résultat de la période	761	1 916	3 720
Amortissements, dépréciations et provisions	268	369	467
-Ecart d'acquisition	-	-	-
-Immobilisations incorporelles	25	18	38
-Immobilisations corporelles	402	326	694
-Provisions	-159	25	-265
Paiement en actions	0	0	0
Résultat sur cession d'actifs non courants	0	-1	37
Coût de l'endettement financier net	206	188	435
Charge d'impôt (yc impôts différés)	594	616	1 493
<b>Marge Brute d'autofinancement</b>	<b>1 829</b>	<b>3 088</b>	<b>6 152</b>
Impôts versés	-1 053	-650	-1 070
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	-2 851	-3 503	-2 686
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité opérationnelle</b>	<b>-2 075</b>	<b>-1 065</b>	<b>2 396</b>
<b>2 -Flux d'investissement</b>			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-758	-416	-1 058
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	22	22
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-116	-264	-236
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	93	582	599
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-2 563	-2 108	-3 192
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise			-
Dividendes reçus			-
Variation des prêts et avances consentis			-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>-3 344</b>	<b>-2 184</b>	<b>-3 865</b>
<b>3 -Opérations de financement</b>			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital			
Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions propres	-51	-2 507	-2 707
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	2 700	4 517
Remboursement d'emprunts	-1 055	-4 636	-2 395
Intérêts nets versés	-110	-66	-207
Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>-1 216</b>	<b>-4 509</b>	<b>-792</b>
Incidence variation des taux de change sur la trésorerie nette	59	57	114
<b>Variation globale de la trésorerie</b>	<b>-6 576</b>	<b>-7 701</b>	<b>-2 147</b>
Trésorerie nette au début de l'exercice	13 814	15 961	15 961
Variation de la trésorerie	-6 576	-7 701	-2 147
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	<b>7 238</b>	<b>8 260</b>	<b>13 814</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## Préambule

Les états financiers consolidés résumés de la Société au 30 juin 2012 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble constituant le «Groupe») et les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 17 septembre 2012.

## 1. PRINCIPES COMPTABLES

### 1.1 BASES DE PREPARATION

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012 à la date de préparation des états financiers. Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et disponible sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm). Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels complets. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2012 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2011.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

### 1.2 REFERENTIEL DE PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2011, à l'exception de l'adoption des changements concernant les principes comptables, interprétations et amendements des normes suivantes obligatoires à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2012 :

- Amendement IFRS 7, Transferts d'actifs financiers.

L'adoption de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du groupe au 30 juin 2012.

Enfin, les états financiers du groupe au 30 juin 2012 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations publiées au 30 juin 2012 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter d'exercices ouverts postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

### 1.3 JUGEMENTS ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Dans le contexte actuel de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques, les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 30 juin 2012 ont été réalisées sur la base de la meilleure estimation possible par la direction de la société à ce jour de l'avenir prévisible et ont été évaluées dans cadre d'hypothèses prenant en compte les effets d'une crise économique dont la durée serait limitée dans le temps.

## 2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

MICROPOLE a annoncé en juin 2012 l'acquisition de 100% du capital de la société VELIXIS, une société de service belge spécialisée autour des offres de Business Intelligence réalisant un chiffre d'affaires de l'ordre de 3,5 millions d'euros. Cette acquisition a été réalisée en numéraire, avec un complément de prix à verser sur 3 ans, lié à des critères de performances en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité. La société a été intégrée dans les comptes de MICROPOLE à compter du 1er avril 2012. Le rapprochement avec cette société belge assurera le renforcement de la couverture sectorielle et fonctionnelle (notamment autour des nouvelles technologies SAP-HANA) du groupe sur les marchés d'Europe du Nord (Belgique, Luxembourg, et Pays-Bas).

### 2.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés au 30 juin 2012 intègrent l'ensemble des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Méthode consolidation	% de contrôle en 2012	% de contrôle en 2011
MICROPOLE	France	Société mère		
MICROPOLE Paris 1	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 2	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 3	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 4	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 5	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 6	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 7	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 8	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 9	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Atlantique	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Rhône-Alpes	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Rhône-Alpes 2	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Méditerranée	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Nord	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 13	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Management	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 15	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 16	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 18	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Paris 19	France	IG	100 %	100 %
APSAALYS	France	IG	100 %	100 %
ISARTIS	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE ERP	France	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Suisse	Suisse	IG	100 %	100 %
CROSS Systems Suisse	Suisse	IG	100 %	100 %
MICROPOLE Institut	France	IG	100 %	100 %
OASIS Consultants	Belgique	IG	100 %	100 %
VELIXIS	Belgique	IG	100 %	-
Agence WIDE	France	IG	100 %	100 %
EASTEQ China	Hong-Kong	IG	100 %	100 %
MICROPOLE China	R.P. Chine	IG	100 %	100 %

IG : Intégration globale

La société néerlandaise Alfa Solutions BV, détenue à 30 % par MICROPOLE Suisse, n'est pas consolidée en raison de l'absence de matérialité des comptes.

Dans le cadre des acquisitions des sociétés Wide et Easteq, le groupe dispose de contrats avec les intérêts minoritaires prévoyant des options croisées (combinaison d'options de ventes et achats) ayant pour effet de transférer immédiatement les risques et avantages associés aux titres concernés. Ces éléments ont donné lieu à comptabilisation d'une acquisition ferme et immédiate des titres sous-jacents avec paiement différé.

### 2.2 Impact sur le bilan de l'évolution du périmètre de consolidation

Les actifs, passifs et passifs éventuels des sociétés acquises en 2012 et 2011, évalués de façon provisoire à leur date d'entrée dans le groupe pendant la période de douze mois, sont détaillés ci-après et rapprochés avec les flux de trésorerie correspondants :

En milliers d'euros	2012	2011
Immobilisations incorp. et corporelles	53	44
Autres actifs financiers	33	10
Clients et autres débiteurs	779	1 801

Fourisseurs et autres créditeurs	634	1 580
Actifs nets acquis	231	275
Ecart d'acquisition	1 882	5 596
Dettes sur compléments de prix	1 586	3 574
Décaissements sur acquisition périodes antérieures	2 037	895
<b>Total acquisition</b>	<b>2 563</b>	<b>3 192</b>
Dont :		
Prix d'acquisition versé en numéraire	374	3 092
Trésorerie des filiales acquises	-152	795

### 3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

#### 3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

En milliers d'euros	30.06.12 6 mois	30.06.11 6 mois	31.12.2011 12 mois
France	46 454	44 750	93 372
Autres zones géographiques	14 812	13 389	27 462
<b>Total</b>	<b>61 266</b>	<b>58 139</b>	<b>120 831</b>

#### 3.2 CHARGES DE PERSONNEL

En milliers d'euros	30.06.12 6 mois	30.06.11 6 mois	31.12.2011 12 mois
Salaires	-28 939	-26 834	-53 064
Charges sociales	-11 793	-10 921	-24 798
<b>Total</b>	<b>-40 732</b>	<b>-37 755</b>	<b>-77 862</b>

#### 3.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

En milliers d'euros	30.06.12 6 mois	30.06.11 6 mois	31.12.2011 12 mois
Dépréciation d'actifs			
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Cout d'intégration des sociétés acquises	-175	-95	-397
Autres couts	-535	-72	-385
<b>Total</b>	<b>-710</b>	<b>-167</b>	<b>-782</b>

#### 3.4 IMPOTS SUR LES RESULTATS

En milliers d'euros	30.06.12 6 mois	30.06.11 6 mois	31.12.2011 12 mois
Impôts exigibles	-594	-616	-1 493
Impôts différés	0	0	0
<b>Total</b>	<b>-594</b>	<b>-616</b>	<b>-1 493</b>

La composante CVAE de la Contribution Economique Territoriale (CET) est classée en impôt sur le résultat afin de se conformer avec les pratiques sectorielles. Le groupe n'anticipe pas d'évolution significative sur la politique de reconnaissance des impôts différés.

#### 3.5 RESULTAT PAR ACTION

	30.06.12	30.06.11	31.12.2011
Résultat net en milliers d'euros	761	1 916	3 720
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	25 958	27 840	27 100
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué (en milliers)	30 780	32 662	31 920
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,07</b>	<b>0,14</b>
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,06</b>	<b>0,12</b>

## 4. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 4.1 ECARTS D'ACQUISITION

En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	51 197	45 511
Acquisition de l'exercice	1 882	5 595
Compléments de prix sur acquisitions antérieurs à l'exercice	553	
Cessions		
Ecart de conversion	24	91
Dépréciation		
Autres		
<b>Valeur fin de période</b>	<b>53 656</b>	<b>51 197</b>
Les principaux écarts d'acquisition par groupe d'UGT se décomposent de la façon suivante :		
En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
France	38 724	38 724
Autres zones géographiques	14 932	12 473
<b>Total</b>	<b>53 656</b>	<b>51 197</b>

### 4.2 CLIENTS

En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
Créances clients brutes	32 293	35 240
Dépréciation	-641	-645
Créances affacturées (application IAS 39)	10 924	11 702
<b>Total créances clients</b>	<b>42 576</b>	<b>46 297</b>
Les autres débiteurs s'analysent comme suit :		
En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
Créances fiscales et sociales	6 046	7 548
Autres créances	328	409
Charges constatées d'avance	2 782	1 160
<b>Total autres débiteurs</b>	<b>9 156</b>	<b>9 117</b>

### 4.3 CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2012, le capital nominal s'élève désormais à 1.297.895,25 euros pour un nombre total d'actions de 25.957.905 actions de 0,05 euros chacune, entièrement libérées.

Le groupe conserve en autocontrôle 938.607 actions propres (représentant 3,6% du capital) et 55.923 actions auto-détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité confié à un prestataire externe.

### 4.4 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
Dettes fournisseurs	8 948	10 787
Dettes fiscales et sociales	21 963	25 129
Autres dettes	482	1 188
Dettes sur acquisitions (compléments de prix)	1 565	2 463
Produits constatés d'avance	4 853	6 206
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>37 811</b>	<b>45 773</b>

### 4.5 ENDETTEMENT FINANCIER

En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
OBSAAR - part à plus d'un an	2 957	2 928
Emprunts à long terme	1 572	1 962
<b>Dettes financières long terme</b>	<b>4 529</b>	<b>4 890</b>
OBSAAR - part à moins d'un an	1 574	1 548
Emprunts à long terme - part à moins d'un an	851	880
Autres dettes financières	864	791
Dettes envers société d'affacturage	9 752	10 353
<b>Dettes financières court terme</b>	<b>13 041</b>	<b>13 572</b>
<b>Endettement financier brut</b>	<b>17 570</b>	<b>18 462</b>

#### Analyse de l'endettement financier net

En milliers d'euros	30.06.12	31.12.2011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 102	14 605
Concours bancaires	-827	-766
Intérêts courus non échus	-37	-25
<b>Trésorerie Nette figurant au tableau de trésorerie</b>	<b>7 238</b>	<b>13 814</b>
OBSAAR	4 531	4 476

Emprunts bancaires	2 423	2 842
Dettes envers société d'affacturage	9 752	10 353
Autres dettes financières à moins d'un an	-	-
<b>Endettement</b>	<b>16 706</b>	<b>17 671</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>-9 468</b>	<b>-3 857</b>

#### **4.6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

##### **4.6.1 Information sectorielle**

L'information sectorielle est analysée suivant l'axe géographique pour lequel il existe une mesure de la performance en particulier au niveau des éléments constitutifs du besoin en fonds de roulement et des flux de trésorerie.

<b>En milliers d'euros</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Résultat Net</b>	<b>Total des actifs</b>
France	44 750	342	97 136
Autres zones géographiques	13 389	1 574	17 806
<b>30.06.11</b>	<b>58 139</b>	<b>1 916</b>	<b>114 942</b>
France	46 454	525	100 947
Autres zones géographiques	14 812	236	20 660
<b>30.06.12</b>	<b>61 266</b>	<b>761</b>	<b>121 607</b>

##### **4.6.2 Engagements**

Il n'y a pas de modification significative des engagements hors bilan par rapport aux éléments décrits en page 63 du document de référence 2011.

##### **4.6.3 Passifs éventuels**

A la date d'arrêté des comptes, il n'existe pas de passif éventuel susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe.

##### **4.6.4 Evènements postérieurs à la clôture**

Néant

### III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article 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 MICROPOLE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, 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 conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I- 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.

#### II- 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 Neuilly-sur-Seine, le 24 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre de Grant Thornton International

Deloitte & Associés

Olivier BOCHET  
Associé

Laurent HALFON  
Associé

#### **IV. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Levallois-Perret, le 24 septembre 2012  
Monsieur Christian Poyau  
Président Directeur Général  
de MICROPOLE