

DEVOTEAM

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 Juin 2009

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. Principaux chiffres du semestre

<i>En millions d'Euros, chiffres trimestriels non audités</i>	T1	T1	Var.	T2	T2	Var.	S1	S1	Var.
	2009	2008		2009	2008		2009	2008	
Chiffre d'affaires	114,8	110,4	+4%	113,6	118,0	-4%	228,4	228,4	0%
Marge d'exploitation (1)	7,3	9,2	-20%	5,7	9,5	-40%	13,0	18,7	-30%
<i>En %</i>	<i>6,4%</i>	<i>8,4%</i>		<i>5,0%</i>	<i>8,0%</i>		<i>5,7%</i>	<i>8,2%</i>	
Trésorerie (2)	76	52		79	56		79	56	

(1) résultat opérationnel courant hors impact des stocks options et de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ;

(2) incluant les contrats de capitalisation et net des découverts bancaires.

2. Faits marquants du semestre

Dans un contexte d'amplification de la crise économique, le marché du conseil et des services informatiques s'est durci au 1^{er} semestre 2009 : les clients ont cherché à réduire leurs coûts en faisant pression sur les prix et en procédant à des annulations et/ou reports de projets, pesant ainsi sur les taux d'activité des prestataires. Cependant, cette période difficile avait été anticipée par Devoteam, qui a limité ses recrutements dès le second semestre 2008 et diminué ses investissements, impactant ainsi sa croissance en 2009, mais protégeant mieux ses marges. Aussi, avec une marge d'exploitation (1) de 5,7% au premier semestre 2009, le groupe affiche une rentabilité inférieure à celle du 1^{er} semestre 2008, mais conforme à l'objectif fixé début 2009.

Les disparités géographiques et sectorielles sont nombreuses : l'activité de *Business Consulting* a bien résisté à l'international, portée par les projets d'*e-government* en Scandinavie et dans les pays émergents. L'activité *Technology Consulting* est surtout pénalisée par la décroissance de la R&D dans le secteur des télécommunications.

La principale évolution du périmètre de consolidation est l'intégration au 1^{er} mars 2009 de la société allemande Danet, qui a réalisé environ 46 M€ de chiffre d'affaires annuel en 2008 avec 400 salariés.

Cette acquisition explique la hausse de l'effectif du Groupe à 4 540 collaborateurs au 30 juin 2009, contre 4 250 un an plus tôt, compensant ainsi le faible recrutement et les départs liés aux restructurations dans le secteur Telecom.

3. Résultats par zone géographique

L'activité à l'international (52% du CA du groupe) progresse de 8,5% à 118 M€, grâce aux acquisitions - principalement Danet en Allemagne - et au dynamisme de Devoteam dans les pays émergents, où l'activité se développe mieux qu'en Europe Continentale. En France, l'activité recule de 8% à 110 M€ sur le semestre et représente 48% du chiffre d'affaires du Groupe.

A 6,9%, la marge d'exploitation (1) des activités à l'international reste supérieure à celle des activités françaises (4,4%).

4. Résultats par métier

Le Pôle *Technology Consulting* réalise un chiffre d'affaires contributif (2) de 186 M€ au 1^{er} semestre et représente 82% du chiffre d'affaires du Groupe, la contribution des acquisitions compensant quasiment la baisse d'activité de certaines entités, principalement dans les Telecom.

L'activité de *Business Consulting* résiste bien à 42 M€, soit 18% du chiffre d'affaires de Devoteam, malgré son caractère cyclique : il bénéficie d'une collaboration accrue et d'un partage de savoir-faire au sein du Groupe.

La marge d'exploitation (1) recule sur les deux secteurs opérationnels, cependant, le Business Consulting affiche toujours une marge d'exploitation (7,5%) supérieure à celle de Technology Consulting (5,3%).

5. Analyse des comptes semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

Devoteam a réalisé un chiffre d'affaires semestriel stable à 228 M€, en ligne avec l'objectif annoncé début 2009. Hors effets de change et saisonnalité (2 jours de facturation en moins), qui impactent de -2% le chiffre d'affaires, la croissance organique est de -5% au premier semestre 2009.

La marge d'exploitation (1) s'établit à 13 M€, soit 5,7% du chiffre d'affaires, en baisse de 30% par rapport au S1 2008, du fait d'un nombre de jours inférieur et d'une dégradation du taux d'utilisation.

Avec 1,7 M€ de charges de restructuration comptabilisées sur le semestre (principalement en France), le résultat opérationnel s'établit à 11 M€ (4,8% du chiffre d'affaires), en décroissance de 40% par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Le résultat financier est stable à -1,3 M€ et intègre une provision de 1 M€ sur une avance en compte courant pour la société Exaprobe, filiale à 19,9% de Devoteam S.A.

A 6,3 M€, soit 2,8% du chiffre d'affaires, le résultat net diminue de 43% (-33% hors Danet), intégrant une hausse du taux d'impôt normatif à 34,8% au 30 juin 2009. La part de résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère s'établit à 5,9 M€ contre 11 M€ un an plus tôt.

Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice, le résultat net dilué par action s'établit à 0,58€ par action.

Etat consolidé de la situation financière

Passif :

La progression des capitaux propres attribuables au groupe à 115,5 M€ au 30 juin 2009 (+ 3,1 M€ par rapport au 31 décembre 2008) résulte principalement du bénéfice de 5,9 M€ réalisé sur la période, diminué des dividendes versés au titre de l'exercice 2008 (3 M€).

Les passifs non courants sont quasi stables à 73,2 M€ au 30 juin 2009, la hausse des provisions non courantes (restructurations et retraites) ayant compensé la baisse des autres passifs non courants (earn-outs et puts).

Les passifs courants diminuent de 12,7 M€ à 155,8 M€, en ligne avec la baisse de 11,2 M€ des dettes fournisseurs (12,9 M€ si l'on exclut les dettes fournisseurs de Danet). A l'inverse, et du fait des éléments décrits dans le paragraphe concernant le tableau de flux, les dettes d'impôt exigible augmentent de 1,6 M€. A noter également que les provisions courantes incluent 3,2 M€ provenant de Danet.

Actif :

Les actifs non courants augmentent de 14,9 M€ à 100,3 M€, intégrant 11,8 M€ de goodwill supplémentaire lié à l'acquisition de Danet en Allemagne et 1,2 M€ de hausse des immobilisations corporelles (dont 0,9M€ sont également liés à l'acquisition de Danet).

Les créances clients baissent de 12,3 M€ à 147,1 M€, en raison de la décroissance du chiffre d'affaires (hors entrées de périmètre de 8,8 M€) et de l'amélioration des délais de recouvrement.

La trésorerie (et équivalents de trésorerie) diminue de 28 M€ sur le semestre pour s'établir à 54,8 M€ au 30 juin 2009, tandis que les autres actifs financiers progressent de 15,6 M€ à 27 M€ suite à l'augmentation des fonds placés sur les contrats de capitalisation.

Tableau de flux :

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles de 3 M€ intègre notamment :

- une augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement de 5,3 M€ (versus 4,4 M€ au premier semestre 2008) ;
- une diminution de 2,8 M€ de la capacité d'auto-financement à 8,3 M€, principalement du fait des baisses de 1,3 M€ des dotations aux amortissements et provisions et de 7,1 M€ du résultat avant impôt, compensées par une réduction de 6 M€ des impôts payés (un excédent d'impôt payé en 2008 remboursé au premier semestre 2009);

Le flux de trésorerie lié aux activités d'investissements est négatif de 27,9 M€, dont 15 M€ liés aux placements réalisés sur les contrats de capitalisation et 10 M€ relatifs aux acquisitions et au paiement d'*earn-outs*.

La consommation de 3,2 M€ de trésorerie résultant des activités de financement est principalement due au versement des dividendes 2008 à hauteur de 3 M€.

6. Perspectives du second semestre 2009

Dans le contexte de crise, Devoteam reste prudent et anticipe, hors effets de saisonnalité, un second semestre semblable au premier. La principale préoccupation du Groupe est de garder une capacité d'adaptation rapide et de poursuivre la protection de ses marges tout en préservant au mieux ses équipes. Devoteam prévoit ainsi de réaliser en 2009 un chiffre d'affaires compris entre 455 M€ et 460 M€ et une marge d'exploitation de plus de 6%.

7. Facteurs de risque

Les facteurs de risque sont présentés au chapitre 4 du document de référence 2008, déposé le 26 mars 2009 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), ainsi que dans le rapport de gestion (section 6.2) inclus dans ledit document. En particulier, les risques financiers liés au contexte de marché sont détaillés au § 8.1 de l'annexe aux états financiers consolidés. Ces risques n'ont pas évolué de manière significative au 1^{er} semestre 2009 (cf. note 6.3 de l'annexe aux états financiers consolidés résumés).

8. Transactions entre parties liées

Des accords conclus entre parties liées à Devoteam SA ont été identifiées dans les notes aux états financiers consolidés au 30 juin 2009 (note 6.2) et le document de référence 2008, déposé le 26 mars 2009 auprès de l'AMF (chapitre 19). Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2009.

(1) *La marge d'exploitation est définie comme le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors impact des stock-options*

(2) *Le chiffre d'affaires contributif est défini comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) d'un secteur opérationnel diminué des coûts de sous-traitance interne acquis auprès d'un autre secteur opérationnel. Cet indicateur reflète la contribution d'un secteur au chiffre d'affaires du groupe produit avec des ressources propres. La somme des « group contribution » des secteurs opérationnels correspond au chiffre d'affaires consolidé du groupe.*

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES 2009

ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	31 décembre 2008	30 juin 2009
Goodwill	4.3	65 245	77 693
Autres Immobilisations incorporelles	4.1	4 059	4 740
Immobilisations corporelles	4.2	9 010	10 174
Actifs financiers	4.4	4 884	4 747
Titres mis en Equivalence		106	110
Impôts différés actifs		2 099	2 510
Autres Actifs non courants		2	375
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		85 405	100 348
Créances Clients	4.5	159 394	147 068
Autres Créances	4.5	13 879	16 320
Créances d'impôt exigible		2 358	1 206
Autres Actifs Financiers Courants (*)	4.6	11 457	26 934
Trésorerie et Equivalents de Trésorerie	4.6	82 823	54 805
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		269 911	246 332
TOTAL ACTIF		355 316	346 680

(*) Les autres actifs financiers courants incluent les contrats de capitalisation

ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE

PASSIF <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	31 décembre 2008	30 juin 2009
Capital social	4.7	1 540	1 544
Prime d'émission		10 125	10 304
Réserves consolidées		87 606	103 220
Actions propres		(4 090)	(4 209)
Réserve de conversion		(1 940)	(1 189)
Résultat consolidé		19 184	5 858
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE		112 425	115 527
Intérêts Minoritaires		1 674	2 160
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		114 099	117 687
Emprunts et dettes financières à long terme	4.8	57 946	57 014
Provisions non courantes	4.9	4 300	6 294
Impôts différés passifs		564	1 331
Autres passifs non courants	4.10	9 925	8 588
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		72 734	73 227
Emprunts et dettes financières à court terme		3 608	2 766
Provisions courantes		6 848	6 817
Dettes fournisseurs		41 952	30 775
Dettes fiscales et sociales		80 821	79 127
Dettes d'impôt exigible		960	2 552
Autres dettes	4.11	34 294	33 729
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		168 483	155 765
TOTAL DES PASSIFS		241 217	228 993
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		355 316	346 680

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Montants en milliers d'euros, sauf résultat par action</i>	<i>Note</i>	2008	30 juin 2008*	30 juin 2009
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.3	459 482	228 351	228 439
Reprises provisions		395	342	240
Autres produits		1 350	116	374
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		461 227	228 809	229 053
Achats marchandises		(13 008)	(7 079)	(7 075)
Autres achats et charges externes		(112 842)	(53 393)	(53 505)
Impôts taxes et versements assimilés		(8 317)	(3 986)	(4 089)
Salaires et traitements et charges sociales		(283 366)	(144 132)	(149 018)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(2 953)	(1 395)	(2 158)
Dépréciations sur créances courantes		(241)	(27)	(74)
Autres charges		(226)	(133)	(112)
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		(420 952)	(210 145)	(216 031)
MARGE D'EXPLOITATION		40 275	18 664	13 022
Rémunérations fondées sur des actions	5.4	(41)	(21)	(43)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(712)	(428)	(250)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		39 522	18 216	12 729
Autres produits opérationnels	5.5	631	160	9
Autres charges opérationnelles	5.5	(7 441)	(82)	(1 731)
RESULTAT OPERATIONNEL		32 712	18 293	11 007
Produits financiers	5.6	3 240	1 206	2 462
Charges financières	5.6	(5 522)	(2 471)	(3 764)
RESULTAT FINANCIER		(2 282)	(1 265)	(1 302)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(250)	(244)	(41)
RESULTAT AVANT IMPOTS		30 180	16 784	9 664
Charge d'impôt sur le résultat	5.7	(10 190)	(5 734)	(3 363)
RESULTAT		19 990	11 050	6 301
Attribuable à :				
Actionnaires de la sociétés mère		19 184	11 014	5 858
Intérêts minoritaires		806	36	443
Résultat par action (en €)		1,92	1,11	0,59
Résultat dilué par action (en €)		1,88	1,07	0,58

(*) La présentation au compte de résultat du 1er semestre 2008 du poste dotation aux provisions a été modifiée, se reporter à la note 5.1

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	2008	30 juin 2008	30 juin 2009
Résultat		19 990	11 050	6 301
Ajustements :				
Résultats des entreprises mises en équivalence		250	244	41
Charge d'impôt		10 190	5 734	3 363
Amortissements et provisions		9 746	2 004	658
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		(113)	(400)	120
Résultats de cessions d'actifs		53	(28)	10
Charges et produits d'intérêts nets		2 586	1 315	144
Variation du besoin en fonds de roulement		23 979	(4 413)	(5 312)
Intérêts versés		(2 844)	(1 730)	(1 271)
Impôts versés		(13 139)	(7 070)	(1 021)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		50 697	6 706	3 034
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 461)	(1 348)	(2 050)
Acquisition d'actifs financiers		(13 133)	(6 340)	(16 450)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		26	6	5
Dividendes reçus				85
Cession d'actifs financiers		1 226	587	467
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	3.2	(8 333)	(5 782)	(9 979)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(24 675)	(12 877)	(27 921)
Produit de l'émission d'actions		650	253	183
Remboursements d'emprunts		(526)	(159)	(278)
Emission d'emprunts		70	216	0
Dividendes versés	4.7	(2 993)	(2 980)	(2 999)
Opérations sur actions propres		(1 231)	(247)	(78)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(4 030)	(2 916)	(3 173)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		21 993	(9 087)	(28 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		59 229	59 229	79 685
Effet de la variation du taux de change		(1 537)	(52)	852
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		79 685	50 090	52 476
Réconciliation avec la trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan				
<i>Découverts bancaires</i>		3 138	1 618	2 328
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</i>		82 823	51 708	54 805
<i>Placements financiers inclus dans les autres actifs financiers courants</i>		10 828	5 613	26 401
<i>Trésorerie nette à la clôture</i>		90 513	55 703	78 877

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<i>(en milliers d'Euros, sauf données par action)</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Réserves recyclables (OCI)</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Réserves de conversion</i>	<i>Total des capitaux propres part du groupe</i>	<i>Total des capitaux propres part du minoritaires</i>	<i>Total des capitaux propres</i>
Solde au 1^{er} Janvier 2008	10 054 901	1 524	9 491	(2 952)	198	91 342	(359)	99 244	2 271	101 515
Résultat consolidé de l'exercice						11 014		11 014	36	11 050
Autres éléments du résultat global							(245)	(245)	(144)	(389)
Gains et pertes actuariels nets d'impôt liés aux avantages long terme										
Variation de la réserve de couverture net d'impôt					542			542		542
Résultat global de la période (1)					542	11 014	(245)	11 311	(108)	11 203
Dividendes versés au titre de l'exercice 2007						(2 980)		(2 980)		(2 980)
Valorisation des options de souscription d'actions						21		21		21
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				(519)		(67)		(586)		(586)
Augmentation de capital par levée d'options	43 249	6	255					261		261
Autres mouvements (2)						204		204	(1 727)	(1 523)
Solde au 30 juin 2008	10 098 150	1 530	9 746	(3 471)	740	99 534	(604)	107 475	436	107 911
Solde au 1^{er} Janvier 2009	10 162 079	1 540	10 125	(4 090)	(804)	107 594	(1 940)	112 425	1 674	114 099
Résultat consolidé de l'exercice						5 858		5 858	443	6 301
Autres éléments du résultat global							751	751	(24)	726
Gains et pertes actuariels nets d'impôt liés aux avantages long terme										
Variation de la réserve de couverture net d'impôt					(555)			(555)		(555)
Résultat global de la période (1)					(555)	5 858	751	6 053	419	6 471
Dividendes versés au titre de l'exercice 2008						(2 999)		(2 999)		(2 999)
Valorisation des options de souscription d'actions						43		43		43
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				(119)		9		(110)		(110)
Augmentation de capital par levée d'options	28 646	4	179					183		183
Autres mouvements (3)						(67)		(67)	67	0
Solde au 30 juin 2009	10 190 725	1 544	10 304	(4 209)	(1 359)	110 438	(1 189)	115 527	2 160	117 687

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Les autres mouvements au 30 juin 2008, correspondaient principalement à l'annulation du reclassement d'intérêts minoritaires débiteurs devenus créditeurs pour KE 338.

Les autres mouvements impactant la part des capitaux propres des minoritaires, s'expliquaient principalement par le rachat des minoritaires des sociétés Da Vinci (KE 1 467), Devoteam Consulting et ses filiales.

(3) Les autres mouvements au 30 juin 2009, correspondent au reclassement d'intérêts minoritaires débiteurs.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>Montants en milliers d'euros</i>	2008*	30 juin 2008*	30 juin 2009
Résultat net	19 990	11 050	6 301
Ecart de conversion	(1 622)	(389)	726
Couverture de flux de trésorerie	(1 528)	826	(847)
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie	526	(284)	292
Gains et pertes actuariels liés aux avantages long terme	384		
Impôt différé sur gains et pertes actuariels liés aux avantages long terme	(133)		
Total des autres éléments du résultat global	(2 373)	153	171
Résultat global	17 617	11 203	6 471
Dont :			
Porteurs de capitaux propres de la société mère	16 852	11 311	6 053
Intérêts minoritaires	765	(108)	419

* La présentation a été modifiée sur la ligne écarts de conversion: ils incluent désormais la part des intérêts minoritaires en plus de celle du groupe.

Notes aux états financiers consolidés pour la période close le 30 juin 2009

(Montants exprimés en milliers d'Euros, sauf mention expresse)

NOTE 1 - NATURE DE L'ACTIVITE ET FAITS CARACTERISTIQUES

Devoteam S.A. (la « Société ») créée en 1995, est une société anonyme régie par les dispositions de la loi française.

Devoteam est un groupe de sociétés de conseil et d'ingénierie spécialisé dans les technologies de l'information. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2009, comprennent la société et ses filiales (appelées « le groupe ») ainsi que la quote-part du groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Le principal fait marquant du 1^{er} semestre 2009 correspond à l'acquisition de la société Danet auprès du groupe américain SAIC et Deutsche Telekom. Cette acquisition permet au groupe de s'implanter de manière significative en Allemagne, premier marché d'Europe.

Les comptes consolidés au 30 juin 2009 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 31 août 2009.

NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

2.1 – Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec le rapport annuel 2008.

Les principes comptables appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2008. Les principes *IFRS* retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2009 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au *Journal Officiel de l'Union Européenne* avant le 30 juin 2009 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

Les normes suivantes, les interprétations et les amendements qui ont été publiés, sont obligatoires à compter des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 :

- IAS 1 révisée – Présentation des états financiers ;
- IAS 23 révisée – Coûts d'emprunt ;
- IAS 32 – Amendement relatif aux instruments financiers remboursables au gré du porteur et aux obligations à la suite d'une liquidation ;
- IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions - Amendements relatifs aux conditions d'acquisition et aux annulations ;
- IFRS 8 – Secteurs opérationnels ;
- IFRIC 11 – Actions propres et transactions intra-groupe ;
- IFRIC 13 – Programme de fidélisation des clients ;

- IFRIC 14 – Limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum ;
- IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger ;
- Divers amendements aux IFRS suivant le programme d'amélioration des IFRS de mai 2008.

L'effet de la norme IFRS 8 est expliqué à la note 2.4. Concernant la norme IAS 1 révisée le groupe a choisi une présentation en deux états du résultat : le compte de résultat et l'état du résultat global. Les autres normes et interprétations n'ont pas d'effet sur les états financiers du groupe.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation et notamment IFRS 3 et IAS 27 révisées applicables aux exercices ouverts après le 30 juin 2009.

2.2 – Base d'évaluation et monnaie de fonctionnement

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (monnaie fonctionnelle de la société), arrondis au millier le plus proche sauf indication contraire.

Ils sont basés sur le coût historique, à l'exception des éléments suivants :

- Instruments financiers dérivés valorisés à la juste valeur,
- Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat évalués à la juste valeur,
- Actifs financiers disponibles à la vente évalués en juste valeur,
- Les passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglés en trésorerie, évalués à la juste valeur.

2.3 – Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers conformes aux IFRS, nécessite le recours à des analyses fondées sur des évaluations et des hypothèses qui ont une incidence sur les produits, charges, actifs et passifs du groupe. Ces évaluations sont basées sur les expériences acquises par le groupe, et d'autres facteurs jugés raisonnables selon les circonstances actuelles. Les valeurs réelles pourront différer de ces estimations. Celles-ci sont notamment sensibles :

- dans l'exécution des tests de perte de valeur des actifs immobilisés (« *impairment* ») puisqu'ils sont fondés sur des flux futurs estimés, des hypothèses de taux de croissance et d'actualisation,
- dans l'appréciation des clauses de complément de prix,
- dans l'estimation des provisions pour litiges,
- dans le calcul des engagements de retraite et autres avantages à long terme qui nécessite la prise en compte d'hypothèses actuarielles,
- dans la détermination des impôts différés et notamment lors de l'appréciation du caractère recouvrable des impôts différés actifs,
- dans la valorisation des instruments financiers dérivés.

Après la crise financière de l'année 2008 qui n'avait que tardivement pesé sur les résultats du Groupe, les conditions économiques se sont fortement dégradées au cours du 1^{er} semestre 2009. L'Europe est entrée en récession et l'incertitude demeure quant à l'évolution du marché des services informatiques. Le groupe comme la plupart de ses concurrents est impacté par ces conditions de marché difficiles.

La durée de cette crise est difficilement prévisible. Ainsi, les actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à moyen et long terme, en particulier les actifs incorporels, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique et financière dont la durée serait limitée dans le temps, en particulier dans ses effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité.

Les estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimations comptables 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.

2.4 – Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

Le Groupe applique pour la première fois la norme IFRS 8 au 30 juin 2009. L'adoption de cette norme n'a pas modifié la présentation des secteurs opérationnels. Le groupe continue de présenter en information sectorielle une information détaillée par métiers : « Technology Consulting » et « Business Consulting ».

Selon la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels à présenter sont basés sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels, a été identifié comme étant les co-présidents du Directoire qui au sein du comité exécutif prennent les décisions stratégiques.

Le reporting interne du groupe est organisé par business units (entités opérationnelles) puis une agrégation de ces business units par ligne de métiers est présentée au principal décideur opérationnel. Chaque business unit est identifiée comme un secteur opérationnel. Les secteurs opérationnels ont été agrégés par ligne de métiers dans la mesure où ils sont similaires d'un point de vue économique et que les principaux aspects qualitatifs liés à la nature des produits et services, la nature des procédés de fabrication, la typologie de clients et la méthode de fourniture des services sont similaires. En conséquence sur la base du reporting interne, le Groupe définit ses deux lignes de métiers (« Technology Consulting » ou « Business Consulting ») comme secteurs opérationnels.

Les lignes de métiers du groupe sont définies dans le paragraphe 6 du document de référence 2008 ainsi qu'au paragraphe 6.2.2 des notes annexes aux états financiers 2008.

Les méthodes d'évaluation mise en place pour le reporting interne des secteurs opérationnels sont identiques à celles mises en place dans les états financiers. Les transferts et transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient applicables à des tierces parties non liées.

Les principaux indicateurs de performance utilisés par le groupe dans son reporting interne sont :

- d'une part la marge d'exploitation définie comme le résultat opérationnel courant avant impact des rémunérations fondées sur des actions et des amortissements des relations avec la clientèle acquises lors des regroupements d'entreprises ;

- d'autre part, la « group contribution » ou chiffre d'affaires contributif défini comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) d'un secteur opérationnel diminué des coûts de sous-traitance interne acquis auprès d'un autre secteur opérationnel. Cet indicateur reflète la contribution d'un secteur au chiffre d'affaires du groupe produit avec des ressources propres. La somme des « group contributions » des secteurs opérationnels correspond au chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Les principales divergences entre l'information fournie préalablement au titre d'IAS 14 et celle fournie au titre d'IFRS 8 réside dans :

- l'utilisation d'un indicateur de performance (la « group contribution ») différent du chiffre d'affaires sectoriel tel que défini par IAS 14 ;
- des divergences de segmentation de certaines business units préalablement totalement classées en Business Consulting (en Hollande et en France) et dorénavant réparties entre les deux secteurs en fonction de leur activité réelle. L'information comparative permet de supprimer ces divergences.

Les données chiffrées relatives à la norme IFRS 8 au 30 juin 2009 et comparativement au 30 juin 2008 sont indiquées à la note 5.3.

NOTE 3 - PERIMETRE

3.1 – Périmètre de consolidation

Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation de Devoteam au 30 juin 2009 sont détaillées ci-après. Toutes les sociétés sont consolidées globalement, à l'exception des sociétés Between Management Consultant BV (Hollande) et Exaprobe (France) mises en équivalence.

Sociétés (SIREN)	Adresses	Quote-part du capital détenu en % (1)	
		2009	2008
FRANCE			
Devoteam S.A. (402 968 655)	73, Rue Anatole France, 92300 Levallois Perret	Mère	Mère
Devoteam Consulting (412 077 000)	73, Rue Anatole France, 92300 Levallois Perret	100,00%	100,00%
XP Conseil (330 440 637)	86, Rue Anatole France, 92300 Levallois Perret	0 % (3)	100%
Cesmo Group (349 820 050)	86, Rue Anatole France, 92300 Levallois Perret	100%	100,00%
Devoteam Apogée (388 748 337)	86, Rue Anatole France, 92300 Levallois Perret	100%	100%
Devoteam Outsourcing (443 486 667)	ZA du Causse lieu-dit <i>Lou Cros</i> 81290 Labruguière	100 % (4)	100%
Exaprobe (440 734 887)	149, Boulevard Stalingrad, 69000 Lyon	19,90%	19,90%
BENELUX			
Devoteam Belgique	146 rue Royale, 1000 Bruxelles	99,71 % (2)	100%
Devoteam Télécom & Média	Philipssite 5, 3001 Leuven	0 % (2)	99,67%
Guidance Belgique	Esplanade 62, Heysel, 1001 Bruxelles	0 % (2)	100%
Guidance Luxembourg	7, Route des trois cantons, L-8399 Windhof	99,50%	99,50%
Devoteam Netherland	Wisselwerking 42, 1112 XR Diemen	100%	100%
Between Holding BV	Wisselwerking 42, 1112 XR Diemen	100% (8)	100%
Between BV	Wisselwerking 42, 1112 XR Diemen	100% (8)	100%
Between Management Consultants BV	Wisselwerking 42, 1112 XR Diemen	50% (8)	50%
AUTRICHE			
Devoteam Consulting Gmbh	Lowengasse 47, A-1030 Vienne	100%	100%
Danet Austria Gmbh	5 Daumegasse A-1100 Wien	100 % (7)	0%

ALLEMAGNE			
Devoteam Deutschland	Am Hegbachsee 24, D - 64569 Nauheim	100%	100%
Devoteam Danet Deutschland	10 Gutenbergstr D-64331 Weiterstadt	100 % (7)	0%
SAI Danet	10 Gutenbergstr D-64331 Weiterstadt	100 % (7)	0%
Danet Partner GBR	10 Gutenbergstr D-64331 Weiterstadt	100 % (7)	0%
EMIRATS ARABES UNIS			
Devoteam Middle East	PO Box 3219,Dubaï Internet City	76%	76%
ITALIE			
Devoteam AuSystems Italie	Via Rimini 22, 20 142 Milan	100%	100%
Devoteam Italie	Via Eustachi 7, 20 129 Milan	20% (5)	20%
ROYAUME UNI			
Devoteam UK	40 Bernard Street, WC1N1 Londres	100%	100%
Devoteam Tertio SMS	18-26, Essex Road, N1 8LN Londres	100%	100%
Devoteam AuSystems Ltd	Sunley House, 46 Jewry Street, Winchester	100%	100%
Danet UK	Nile House Nile Street BN1 1HW Brighton	100 % (7)	0%
SCANDINAVIE			
Devoteam Consulting DK	Tuborg Parkvej, Dk 2900, Copenhague, Danemark	100%	100%
Devoteam Quaint	Barnhusgatan 20, Stockholm, Suede	100%	100%
Devoteam Da Vinci Consulting	Hoffsveien 21-23 0275 Oslo, Norvège	100%	100%
Devoteam Telecom AS	1, Serviceboks 504, 4898 Grimstad, Norvège	100%	100%
ESPAGNE			
Devoteam Fringes	Gran via 57, 8a, 28013 Madrid	100%	100%
MAROC			
Devoteam Maroc	7, rue Mariniyine, Hassan Rabat	100%	100%
Devoteam Services	7, rue Mariniyine, Hassan Rabat	100%	100%
SUISSE			
Devoteam Genesis	Bernstrasse 34, 3072 Ostermundigen	100%	100%
Devoteam Suisse	World Trade Center, Lausanne	100%	100%
POLOGNE			
Devoteam Pologne	Ul. Cybernetyki 19 – 02-677 Varsovie	100%	100%
ALGERIE			
Devoteam Consulting Algérie	45, rue de Tingad, Hydra, Alger	80%	80%
TURQUIE			
Devoteam Integra	Emniyetevleri, Yeniceri Sokak n°6, 34316 Istanbul	100 % (6)	100%
Devoteam Secura	19, Mayıs Caddesi Nova Baran Plaza 34 360 Istanbul	100 % (6)	100%
REPUBLIQUE TCHEQUE			
Devoteam Tchèque	Na Porici 12, Prague 1	86%	86%
ETATS-UNIS			
Danet	11 Stanwix Street 18th Floor 1 5222 Pittsburgh Pennsylvania	100 % (7)	0%
RUSSIE			
Devoteam Teligent OOO	la Fédération de Russie, 127254, Moscou, Ogorodny Proezd, 5, p. 7.	75%	75%

(1) Correspond à la fraction du capital détenu directement ou indirectement par Devoteam S.A.

(2) Les sociétés Devoteam Télécom & Média et Guidance Belgique ont fait l'objet d'une fusion au profit de Devoteam Belgium le 30 juin 2009 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009,

(3) La société XP conseil a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine au profit de Devoteam Consulting le 1^{er} janvier 2009,

(4) Dont 49% en usufruit,

(5) Auquel s'ajoute 50% résultant du contrôle donné par deux calls devenus exerçables sans conditions,

(6) Dont 25 % résultant d'un put sur les minoritaires,

(7) Entités du groupe Danet acquises au cours du semestre

(8) Au cours du 1^{er} semestre, le groupe a signé un accord avec les anciens actionnaires du sous ensemble Between Holding, composé de Between BV et de Between Management Consultant BV. Cet accord prévoit la cession par le groupe de 20% du capital du sous ensemble, ainsi qu'une option pour 5% supplémentaire exerçable à compter du 1^{er} janvier 2012. La cession deviendra définitive lors du transfert effectif des actions prévu pour le second semestre 2009 et n'aura pas d'impact significatif sur les comptes du groupe.

3.2 – Mouvements de l'exercice

Le principal mouvement intervenu durant le premier semestre correspond à l'acquisition de Danet le 23 février 2009. Les entités du groupe Danet sont consolidées à compter du 1^{er} mars 2009.

Le coût d'acquisition de Danet hors earn-out et clause d'indemnité déduite, telle que décrite ci-dessous, et incluant K€ 115 de frais d'acquisition, s'élève à K€ 14 229 pour 100% du capital, auquel s'ajoute la reprise d'une dette en compte courant auprès du principal actionnaire de K€ 2 686. Le paiement a été effectué en cash à la date d'acquisition.

Les éléments susceptibles de faire varier le coût d'acquisition sont :

- un complément de prix (earn-out) de 1 millions d'euros lié à la signature, dans le délai d'un an à compter de la date d'acquisition, de contrats commerciaux significatifs. Ce complément de prix n'a pas été comptabilisé, les conditions actuelles ne rendant pas probable ce versement futur ;
- une clause d'indemnité comprenant la prise en charge par les vendeurs de coûts de restructuration ainsi qu'une garantie de résultat pour l'année 2009, d'un montant global de 1,1 millions d'euros. Ce montant a été totalement déduit du coût d'acquisition, les coûts de restructuration et les prévisions actuelles de résultat rendant probable l'activation de la clause.

Actifs nets des sociétés acquises :

Ces éléments correspondent aux actifs nets à la date d'acquisition des sociétés.

En milliers d'euros	Danet
Actifs Immobilisés	2 230
Clients et autres créances	12 189
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 536
Fournisseurs et autres dettes	(19 479)
Ajustement de la juste valeur des actifs et passifs acquis	-
Actifs et passifs nets	2 476
Part des actifs et passifs nets acquis	2 476
Goodwill	11 753
Prix d'acquisition total	14 229

L'allocation des prix d'acquisition des sociétés acquises sur le 1^{er} semestre 2009 et le 2nd semestre 2008 est en cours d'analyse et sera finalisée au cours de l'exercice 2009. Au cours du semestre le groupe a finalisé l'affectation du prix de son acquisition en Turquie au 1^{er} semestre 2008. Au 30 juin 2009, l'affectation définitive du prix d'acquisition est identique à celle du 31 décembre 2008.

Chiffre d'affaires et résultat net des entités acquises comme si elles avaient été acquises au 1^{er} janvier 2009 :

En milliers d'euros	Acquisitions de 2009 (6 mois)
Chiffre d'affaires (*)	18 676
Résultat Net (*)	(1 606)

(*) Ne disposant pas de données annuelles pour les entités concernées, le Groupe a extrapolé les données dont il disposait depuis la date d'acquisition des entités concernées.

Autres Informations comparatives :

L'impact sur les états financiers du premier semestre 2009 des acquisitions réalisées sur ce semestre et sur l'année 2008 est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Acquisitions de 2009	Acquisitions de 2008
Chiffre d'affaires	12 450	10 111
Résultat Opérationnel Courant	(1 352)	1 048
Résultat Net	(1 071)	796
Total Actif	12 019	11 885
Variation du BFR	(2 875)	(2 920)

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre le coût d'acquisition des sociétés acquises et le montant des décaissements figurant dans le tableau de flux de trésorerie :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Coût d'acquisition des entités acquises de l'exercice	14 229	7 742
Reprise de la dette auprès du principal actionnaire	2 686	
Quote part du coût d'acquisition non décaissé sur l'exercice		(3 373)
Coût décaissé des acquisitions de l'exercice	16 915	4 369
Trésorerie acquise	(7 536)	(2 328)
Sortie nette de trésorerie des entités acquises sur l'exercice	9 379	2 041
Acquisition d'intérêts minoritaires		4 440
Paiement de compléments de prix sur acquisition antérieures	600	1 852
Total acquisition de filiales	9 979	8 333

NOTE 4 - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

4.1 Immobilisations incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles sur le premier semestre 2009 sont de K€ 389 contre K€ 345 au premier semestre 2008 ; auxquelles s'ajoutent les actifs acquis par le biais des regroupements d'entreprises pour K€ 1 022 contre K€ 234 au 30 juin 2008.

4.2 - Immobilisations corporelles

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2009, le groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de K€ 1 641 (contre K€ 1 238 pour le premier semestre 2008) ; auxquelles s'ajoutent les actifs acquis par le biais des regroupements d'entreprises pour K€ 1 208 contre K€ 44 au 30 juin 2008.

4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2009 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30-juin-09			31-déc-08				
	Goodwill brut	Perte de valeur de la période	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur de la période	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
Devoteam Netherland.	9 052	0	(46)	9 006	8 716	0	(46)	8 670
Devoteam Consulting France	8 405	0	0	8 405	8 405	0	0	8 405
Technology Consulting UK	9 571	0	(946)	8 625	9 274	0	(946)	8 328
Devoteam SA	3 773	0	0	3 773	3 773	0	0	3 773
Devoteam Genesis	3 962	0	0	3 962	3 878	0	0	3 878
Business Consulting Scandinavie (*)	14 549	0	(1 018)	13 531	14 480	(461)	(1 018)	13 461
Devoteam Outsourcing.	1 154	0	0	1 154	1 180	0	0	1 180
Devoteam Consulting GMBH	840	0	0	840	840	0	0	840
Devoteam AuSystems Italie	2 967	0	0	2 967	2 967	0	0	2 967
Devoteam Belgique	2 201	0	0	2 201	2 201	0	0	2 201
Guidance Luxembourg	3 000	0	0	3 000	3 000	0	0	3 000
Devoteam Maroc	3 391	0	0	3 391	3 391	0	0	3 391
Devoteam Telligent Russie	534	0	0	534	565	0	0	565
Technology Consult. Turquie.	4 220	0	0	4 220	4 254	0	0	4 254
Devoteam Danet	11 753	0	0	11 753	0	0	0	0
Autres	528	0	(198)	330	528	0	(198)	330
Total	79 901	0	(2 208)	77 693	67 452	(461)	(2 208)	65 243

(*) Le goodwill de Business Consulting Scandinavie regroupe le goodwill des sociétés suivantes : Devoteam Consulting DK, Devoteam Da Vinci, Devoteam Quint, Devoteam Telecom AS.

Au 30 juin 2009, le groupe a procédé au regroupement de ses entités Scandinaves pour former l'UGT Business Consulting Scandinavie qui inclut désormais les entités juridiques Devoteam Consulting AS au Danemark, Devoteam Da Vinci et Devoteam Telecom AS en Norvège ainsi que Devoteam Quint en Suède. Ce regroupement a été rendu possible par une réorganisation des activités du groupe dans cette région : les quatre entités ont été regroupées sous un manager commun et une mutualisation des offres commerciales, de la base clients et de la stratégie de développement est en cours de finalisation.

D'autre part suite à des opérations de fusions internes (Cf. renvois n°2 et 3 de la note 3.1), les UGT Technology Consulting Belgique, Business Consulting France et Technology Consulting France ne sont plus constituées que d'une entité juridique chacune. Elles sont donc désormais respectivement dénommées Devoteam Belgique, Devoteam Consulting France et Devoteam France.

Les goodwills ont augmenté de K€ 12 448 (dont effet change pour K€ 233) au 1^{er} semestre 2009, cette variation provient principalement de :

- une augmentation liée à l'acquisition de Danet pour K € 11 753,
- une augmentation du goodwill de Devoteam Hollande suite à la modification de l'earn-out pour K€ 356.

L'engagement total concernant les « earn-out » est de K€ 1 228. Il concerne la société Quint à hauteur de K€ 15, la société Devoteam Hollande pour K€ 553, les sociétés Turques pour K€ 250 et la société Genesis pour K€ 411.

Concernant les tests de perte de valeur, le groupe n'a pas réalisé de manière automatique ces tests de dépréciation des goodwill au 30 juin 2009. Un comparatif entre le budget et le réalisé a été effectué sur la période, entraînant le cas échéant un test de perte de valeur, en cas de déviation défavorable par rapport au budget. Selon la méthode utilisée pour les tests de pertes de valeurs, le groupe a réalisé ce test pour les sociétés Devoteam Consulting France, Devoteam AUSystems Italy, Guidance Luxembourg, Business Consulting Scandinavie, et Technology Consulting UK. Les caractéristiques de ce test sont les suivantes :

- taux d'actualisation de 10,12% (contre 10,19% au 31 décembre 2008),
- taux moyen normatif de croissance long terme de 2,5% (taux identiques au 31 décembre 2008),
- taux de rentabilité normatif entre 7% et 9% (taux identiques au 31 décembre 2008).

Le résultat de ce test n'a conduit à la constatation d'aucune perte de valeur au 30 juin 2009. La variation de +/- 50 points de base des principaux paramètres décrits ci-dessus n'aurait eu aucun effet sur les comptes consolidés.

4.4 Actifs financiers non courant

Les actifs financiers non courant comprennent principalement :

- une créance rattachée à des participations liée à la société Exaprobe pour K€ 2 775,
- des dépôts de garanties provenant des sociétés du Groupe pour K€ 1 703.

La créance sur la société Exaprobe, constituée d'une avance en compte courant, a fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2009 afin de s'assurer que la créance restait recouvrable dans un délai raisonnable. Ce test a conduit le groupe à comptabiliser une dépréciation financière de K€ 976 (K€ 640 net d'impôts) résultant de la quote-part de créance récupérable à un horizon moyen terme sur la base du cash flow prévisionnel établi par le groupe.

4.5 Actifs d'exploitation courants

Les créances clients de K€ 147 068, sont en baisse de K€ 12 326 sur le 1^{er} semestre. Cette diminution s'explique principalement par l'amélioration du délai de règlement clients contrebalancée par l'entrée de périmètre pour K€ 8 775.

L'augmentation de K€ 2 441 du poste autres créances s'explique principalement par l'augmentation de K€ 3 424 des charges constatées d'avance.

La baisse des créances fiscales de K€ 1 250 provient essentiellement du remboursement du carry back de Devoteam Outsourcing à hauteur de K€ 531 et au remboursement d'un excédent d'acomptes constaté fin 2008 sur l'intégration fiscale en France.

4.6 Autres actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie

Autres actifs financiers courants :

Le groupe détient un contrat de capitalisation en euros pour K€ 26 401 classé en « Autres actifs financiers courants » au 30 juin 2009, comptabilisé par option à la juste valeur par le compte de résultat.

Les autres actifs financiers courants comprennent également la part court terme du compte séquestre détenu dans le cadre de l'acquisition de Genesis pour K€ 502.

Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Les équivalents de trésorerie s'élèvent à K€ 20 724 au 30 juin 2009 contre K€ 5 954 au 31 décembre 2008. Ils correspondent principalement à des SICAV en euros.

Trésorerie nette :

La trésorerie nette, qui s'élève à K€ 78 877 au 30 juin 2009 contre K€ 90 513 au 31 décembre 2008 est définie par Devoteam comme étant le montant de la trésorerie ou équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers immédiatement mobilisables, nets des concours bancaires courants.

La baisse de la trésorerie nette sur le semestre de K€ 11 636 provient essentiellement :

- d'un flux de trésorerie positif de K€ 3 034 généré par l'activité intégrant une augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement à K€ 5 312 contre K€ 4 413 au 30 juin 2008;
- de décaissements liés aux investissements (hors contrat de capitalisation) pour K€ 12 921 dont K€ 9 979 principalement lié à l'acquisition de Danet net de la trésorerie acquise et K€ 2 050 lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles,
- du versement du dividende pour K€ 2 999.

4.7 Capitaux propres

4.7.1. Capital social

Au 30/06/2009, le capital social de Devoteam S.A. s'élevait à € 1.539.872,57 euros réparti en 10.190.725 actions.

4.7.2. Dividendes

Les dividendes versés sur le résultat 2008 pour un montant de K€ 2 999 correspondent à la distribution d'un dividende de € 0,30 par action.

4.8 Emprunts et dettes financières à long terme

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En milliers d'euros	30 juin 2009	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans	31 décembre 2008	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
OBSAR (1).....	54 621	54 621		55 285	55 285	
Emprunts auprès des établissements de crédit et autres dettes financières.....	343	343		428	428	
Locations financement.....	2 050	942	1 107	2 233	1 049	1 184
Total	57 014	55 906	1 107	57 946	56 762	1 184

(1) L'OBSAR est soumise à des clauses conventionnelles dites de défaut telles qu'indiquées dans le rapport annuel 2008.

4. 9 Provisions non courantes

Les provisions non courantes d'un montant de K€ 6 294 à fin juin (contre K€ 4 300 à fin décembre) se composent principalement comme suit :

- Provisions pour indemnités de départ en retraite pour K€ 4 156 (contre K€ 3 858 au 31 décembre 2008) ;
- Provisions pour litiges salariaux pour K€ 548 (contre K€ 10 au 31 décembre 2008) ;
- Autres Provisions pour charges pour K€ 755 (contre K€ 392 au 31 décembre 2008). Au 30 juin 2009, ce montant inclut les provisions acquises par le biais des regroupements d'entreprises pour K€ 355 ;
- Provisions pour restructurations pour K€ 755 (contre K€ 33 au 31 décembre 2008).

Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sur le groupe sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2008. Pour le groupe le coût des services rendus s'élève à K€ 311 sur le semestre, et le coût financier à K€ 124.

4. 10 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants de K€ 8 588 à fin juin (contre K€ 9 925 à la fin de l'exercice 2008) se composent principalement :

- du put sur les minoritaires des sociétés Turques K€ 1 961 (contre K€ 4 637 pour 2008 qui incluait le put sur les minoritaires de Devoteam Outsourcing reclassé en dettes courantes pour K€ 2 822) ;
- de la partie non courante des earn-out pour K€ 260 ;
- de la part non courante de la dette transférée au Groupe dans le cadre de l'accord de transfert d'actifs réalisé en Belgique en 2007. Cette dette d'un montant actualisé de K€ 3 814 (contre un montant de K€ 3 738 au 31 décembre 2008) est relative au risque de reversement de subventions perçues antérieurement pour lesquelles les conditions d'attribution définitive ne sont pas remplies à la clôture ;
- de la valorisation d'un instrument financier dérivé de couverture de flux de trésorerie (swap) pour un montant de K€ 2 376 (contre K€ 1 242 pour 2008).

Concernant cet instrument financier le groupe a procédé, au cours du semestre, à la restructuration de sa couverture de taux existante telle que décrite à la note 8.3.4 des états financiers 2008 et destinée à la couverture de ses flux de trésorerie relatifs à l'OBSAR à taux variable. Le tunnel à prime nulle (« collar ») a été remplacé, sans versement de soultte, par un swap taux variable/taux fixe de 3,63%, accompagné d'une prolongation de la durée de couverture de deux ans soit jusqu'au 5 novembre 2012, date de remboursement complet de l'OBSAR. Ce remplacement n'a pas remis en cause l'éligibilité de l'instrument à la comptabilité de couverture.

Compte tenu de la forte baisse des taux observée au cours du semestre et des anticipations de marché actuelles jusqu'à l'échéance, ce contrat présente une valeur négative de K€ 2 376 (contre K€ 1 242 en 2008) comptabilisée en passifs financiers non courant. La variation de juste valeur du semestre, hors effet d'impôt différé, de K€ 1 134 a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres à hauteur K€ 847 pour la partie efficace et du résultat financier à hauteur de K€ 287 pour la partie inefficace.

4. 11 Autres dettes courantes

Les autres dettes courantes pour K€ 33 729 à fin juin (contre K€ 34 294 fin 2008) se composent principalement de :

- produits constatés d'avance pour K € 20 530 (contre K€ 23 749 à fin 2008) ;
- dettes d'earn-out pour K€ 968 (contre K€ 1 541 à fin 2008) ;
- put sur les minoritaires de Devoteam Outsourcing pour K€ 2 808 (contre K€ 2 823 classé en dettes non courantes fin 2008) ;
- et d'autres dettes courantes pour K€ 6 893 (contre K€ 5 986 à fin 2008),

NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1 Présentation

La présentation des dotations aux provisions (hors provisions pour engagement retraite) a été modifiée sur l'exercice 2008. Afin de mieux refléter la nature des charges couvertes par ces provisions, les dotations aux provisions de l'exercice ont été reclassées par nature de charge dans les rubriques correspondantes (essentiellement en charges de personnel). Par conséquent, la dotation aux provisions au compte de résultat du 1er semestre 2008 de K€ 424 a été reclassée à hauteur de K€ 416 en charges de personnel et à hauteur de K€ 8 en dépréciation des créances courantes.

5.2 Information comparative

Selon l'instruction n°2007-05 du 2/10/07 de l'AMF, des comptes pro forma sont à produire si le périmètre varie de plus de 25% au cours de la période. Les impacts étant inférieurs à 25%, le Groupe n'a pas d'obligation d'établissement de comptes pro forma.

L'impact résumé des entrées de périmètre sur les états financiers est décrit à la note 3.2.

5.3 Secteurs Opérationnels

Le Groupe applique pour la première fois la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » au 1er janvier 2009. Les principes de détermination des secteurs opérationnels sont détaillés en Note 2.4 – Principales méthodes comptables. Les informations financières relatives aux secteurs opérationnels sont établies selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés.

Les résultats et actifs des secteurs opérationnels sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	Technolgy Consulting		Business Consulting		Total consolidé		
	30 juin 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008	
Group contribution*	186 243	185 176	42 197	43 175	228 439	228 351	
Marge d'exploitation*	9 850	14 155	3 172	4 509	13 022	18 664	
Résultat opérationnel	8 508	13 784	2 498	4 509	11 007	18 293	
* Cf définition en note 2.4					Résultat financier	(1 302)	(1 265)
					Résultat sociétés mise en équivalence	(41)	(243)
					Charge d'impôt	(3 363)	(5 734)
					Résultat net	6 301	11 050

En milliers d'euros	Technolgy Consulting		Business Consulting		Total consolidé	
	30 juin 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008
Actifs sectoriels*	293 717	274 888	52 963	62 126	346 680	337 014

*Dans le cas d'actifs sectoriels communs à deux segments, ils sont répartis au prorata de la group contribution générée sur la période

5.4 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans de stock options classé, entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2009, s'élève à K€ (43) contre K€ (21) au 30 juin 2008.

Les termes et conditions des programmes d'options existants (exception faite de celui décrit ci-dessous) sont indiqués dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Faisant usage des autorisations accordées en assemblée générale (AG) du 28/04/09, le Directoire a octroyé le 13/05/09 au bénéfice des salariés du Groupe 600.000 options d'achat ou de souscription d'actions et bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BCE) ouvrant droit chacun à une action nouvelle de la société à émettre à titre d'augmentation de capital à un prix d'exercice de 12€, d'une durée de vie de 7 ans et exerçables partiellement à compter du 13/05/11, attribution soumise à conditions de performance. Les salariés n'ayant pas encore été individuellement informés, le groupe n'a comptabilisé aucune charge au sens d'IFRS2.

5.5 Autres charges et produits opérationnels

Les principaux composants des autres charges et produits opérationnels sont les suivants :

En milliers d'euros

Autres charges opérationnelles:	30 juin 2009	30 juin 2008	Autres produits opérationnels:	30 juin 2009	30 juin 2008
- Divers	(28)	(77)	- divers	-	3
- Coûts de restructuration	(1 688)	-			
- Valeurs nettes des immobilisations cédées	(15)	(5)	- sur cession d'immobilisation ...	5	6
	-	-	- Badwill	3	145
	-	-	- Reprises sur provision	1	6
Total	(1 731)	(82)	Total	9	160

Au 30 juin 2009, les charges de restructuration sont liées à des coûts relatifs aux réductions d'effectifs afin de faire face à l'environnement économique dégradé. Elles concernent les entités Françaises pour K€ 1 491 et les entités étrangères pour K€ 197.

5.6 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2009, les principaux composants des charges et produits financiers sont les suivants :

En milliers d'euros

Charges financières :	30 juin 2009	30 juin 2008	Produits financiers :	30 juin 2009	30 juin 2008
Différence négative de change	(949)	(484)	Différence positive de change	964	161
Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	(668)	(1 493)	Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	383	-
Charges sur la couverture de taux	(458)	-	Revenus sur la couverture de taux	-	105
Variation de la juste valeur du dérivé de couverture de taux	(287)	(62)	Variation de la juste valeur du dérivé de couverture de taux	-	-
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(52)	(37)	Actifs évalués à la juste valeur par le résultat (trading)	145	439
Actualisation des dettes long terme	(163)	(183)	Plus value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat (option de la juste valeur)...	546	8
Actualisation des droits acquis des engagements de retraite	(125)	(68)		-	-
Provisions sur actifs financiers (1)	(976)	-		-	-
Autres Intérêts et charges assimilées	(71)	(107)	Produit d'intérêt	309	434
Autres charges financières	(14)	(38)	Autres produits financiers	116	59
Total	(3 764)	(2 471)	Total	2 462	1 206

(1) Cf. note 4.4 Actifs financiers non courant

5.7 Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2009, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif s'élève à 34,8% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 : 33,7%, pour les six mois clos le 30 juin 2008 : 34,2%).

Le solde des reports déficitaires non activés au 30 juin 2009 s'élève à K€ 5 662 (K€ 4 166 en 2008). A cela s'ajoute K€ 4 255 de reports déficitaires liés à Danet en Allemagne pour les périodes antérieures à l'acquisition pour lesquels une analyse est en cours.

Ces reports déficitaires n'ont pas de date d'expiration mais n'ont pas été reconnus car il n'existe pas de probabilité suffisante pour qu'un bénéfice imposable permette leur consommation dans un délai de trois ans.

Le groupe a utilisé la méthode du taux d'impôt effectif moyen estimé, requise par IAS 34 pour le calcul de son impôt.

NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES

6.1 Ventilation de l'effectif

L'effectif du groupe s'établit à 4 542 salariés au 30 juin 2009, contre 4 278 au 31 décembre 2008 et 4 118 au 30 juin 2008 composé quasi exclusivement de cadres.

6.2 Parties liées

6.2.1 Rémunération des organes de Direction

Les rémunérations des organes de Direction se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2009	30 juin 2008*
Avantages du personnel à court terme.....	331	763
Avantages postérieurs à l'emploi.....	3	5
Indemnités de fin de contrat de travail.....	-	-
Autres avantages long terme.....	-	-
Paiements fondés sur des actions.....	-	-
Total	334	768

* Les rémunérations au 30 juin 2008 incluaient une rémunération exceptionnelle liée à la signature d'un contrat majeur.

6.2.2 Informations sur les parties liées

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés aux prix de marché. Le tableau suivant donne le détail du montant total des transactions conclues avec les parties liées au titre du 1^{er} semestre 2009 et du 1^{er} semestre 2008 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	30 juin 2008
Ventes aux parties liées.....	142	30
Achats auprès des parties liées....	964	260
Dividendes et Autres Produits de participation.....	85	0
Intérêts et charges financières.....	35	47
Autres produits opérationnels.....	0	0
Créances sur les parties liées.....	4 762	2 591
Dettes envers les parties liées.....	542	856

Les créances sur parties liées concernent principalement les sociétés mises en équivalence.

La nature des informations sur les parties liées est identique à 2008 et aucun mouvement significatif n'a été constaté sur le 1^{er} semestre 2009.

6.3 Informations sur les risques financiers

L'exposition du groupe aux risques financiers, tels que décrits dans ses états financiers au 31 décembre 2008, n'a pas significativement évolué malgré le contexte financier international. Les politiques comptables et les méthodes de calcul (exemple : détermination de la juste valeur) n'ont pas été modifiées.

6.3.1 Risque de crédit

Le groupe n'a pas identifié de nouveau risque de crédit sur les créances clients et les placements des excédents de trésorerie.

Le groupe détient des placements classés en équivalents de trésorerie pour K€ 20 724 au 30 juin 2009 ; il s'agit essentiellement de fonds qualifiés de monétaires euros émis par des contreparties bancaires de premier rang. La valorisation boursière au 30 juin 2009 n'a pas entraîné de perte de valeur, et ces fonds n'ont subi aucun problème de liquidité pendant 1^{er} semestre et jusqu'à ce jour.

Le groupe détient également un contrat de capitalisation classé en autre actif financier courant pour un montant de K€ 26 401 au 30 juin 2009. Ce placement est à capital garanti.

6.3.2 Risque de marché

Le principal risque identifié par le groupe, à savoir le risque de taux d'intérêt sur sa dette OBSAR, est couvert jusqu'en 2012. La couverture de taux mise en place, telle que décrite en note 4.10, est efficace. La structure de la dette financière en matière de taux fixe / taux variable n'a pas évolué par rapport au 31 décembre 2008.

6.3.3 Risque de liquidité

Au 30 juin 2009, le groupe ne présente pas de risque de liquidité puisque la trésorerie brute (hors découvert bancaire et incluant un placement en contrat de capitalisation immédiatement mobilisable tel que décrit à la note 4.6) de 81,2M€ excède la dette financière de 59,8M€.

Le groupe a procédé à une réestimation des flux futurs d'intérêts sur l'emprunt obligataire afin de tenir compte des fluctuations du taux E3M. Cet ajustement impacte le résultat financier du semestre pour un montant de K€ 383. Les échéances contractuelles de l'OBSAR, sur la base des flux futurs évalués avec le taux l'Euribor 3 mois du dernier fixing connu, se présentent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/09	31/12/2008
Valeur nette comptable au TIE	54 621	55 285
Valeur contractuelle résiduelle	57 710	64 121
Moins d'un an	803	2 806
De un à cinq ans	56 907	61 315
Plus de cinq ans	-	-

Au 30 juin 2009, les clauses conventionnelles (covenants) tels que décrites dans les états financiers 2008 sont respectées.

Note 6.4 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux présentés dans l'annexe des comptes au 31 décembre 2008. Ainsi, il n'y a eu aucun engagement hors bilan significatif supplémentaire relevé durant ce premier semestre 2009.

NOTE 7 – EVENEMENT SIGNIFICATIF POSTERIEUR AU 30 JUIN 2009

Néant

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

Devoteam S.A.

Siège social : 73, rue Anatole France - 92300 Levallois Perret

Capital social : €.1 544 169

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs les 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 Devoteam S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2008. 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 La Défense, le 31 août 2009

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Paris, le 31 août 2009

NSK Fiduciaire

Jean-Pierre Valensi

Associé

Manuel Navarro

Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que 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 les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire