



**TEAMPARTNERSGROUP**  
Créateur de Performance

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**Premier semestre 2009**

*(C.MON.FIN. article L. 451-1-2-III)*

**TEAM PARTNERS GROUP**

Société anonyme au capital de 15.873.486 Euros  
Siège social : 116/118 Rue Jules Guesde, 92300 Levallois-Perret  
377 640 826 R.C.S.NANTERRE

## **SOMMAIRE**

<b>PERSONNES RESPONSABLES</b>	<b>3</b>
<b>COMPTES CONDENSES DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE</b>	<b>4</b>
<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE</b>	<b>23</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>25</b>

## PERSONNES RESPONSABLES

### ***Nom et fonction des responsables du Rapport Financier Semestriel :***

Monsieur **Mohamed BOUIGHAMEDANE** – Président Directeur Général,  
Monsieur **Hervé PAGAZANI**, Directeur Financier.

Adresse professionnelle:  
116/118 rue Jules Guesde  
92300 LEVALLOIS-PERRET  
Tél : 01 58 74 60 01  
Fax : 01 58 74 60 60

### **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé, joints à la présente, 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, également 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.

Fait à LEVALLOIS-PERRET, le 29 septembre 2009

Le Président-Directeur Général,

**Mohamed BOUIGHAMEDANE**

Le Directeur Financier,

**Hervé PAGAZANI**

### **Responsables de l'information**

TEAM PARTNERS GROUP

Responsables de la communication:

Le Président Directeur Général:  
Le Directeur Financier:

Mohamed BOUIGHAMEDANE  
Hervé PAGAZANI



**TEAMPARTNERSGROUP**  
Créateur de Performance

# Rapport semestriel 2009

## SOMMAIRE

<i>ETAT de LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</i> .....	6
<i>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</i> .....	7
<i>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</i> .....	8
<i>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</i> .....	9
<i>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE</i> .....	10
<i>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</i> .....	11
NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES .....	11
NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES.....	11
NOTE 3 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES ET CORRECTIONS D'ERREUR .....	13
NOTE 4 INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES	13
NOTE 5 SOURCES PRINCIPALES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS .....	13
NOTE 6 DIVIDENDES.....	14
NOTE 7 SEGMENT OPERATIONNEL .....	14
NOTE 8 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS .....	14
NOTE 9 PAIEMENT FONDE SUR DES ACTIONS.....	15
NOTE 10 TRESORERIE NETTE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE .....	15
NOTE 11 ANALYSE DU FLUX NET DE TRESORERIE NETTE GENERE PAR L'ACTIVITE.....	16
NOTE 12 IMPOTS .....	16
NOTE 13 RESULTAT PAR ACTION .....	17
NOTE 14 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	17
NOTE 15 GOODWILL, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	17
NOTE 16 PASSIFS FINANCIERS.....	18
NOTE 17 CAPITAL.....	19
NOTE 18 ENGAGEMENTS DE RETRAITE .....	19
NOTE 19 PROVISIONS .....	20
NOTE 20 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	20
NOTE 21 FACTEURS DE RISQUES .....	20
NOTE 22 PASSIFS EVENTUELS .....	21
NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE .....	21

# ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En milliers d'Euros

Actif	Note	30/06/09	31/12/08
Goodwill	15	65 355	65 355
Immobilisations incorporelles	15	2 253	2 827
Immobilisations corporelles	15	12 049	12 769
Autres actifs financiers non courants		3 936	3 686
Impôts différés actifs nets		2 879	2 856
<b>Actif non courant</b>		<b>86 472</b>	<b>87 493</b>
Clients et comptes rattachés		36 601	44 096
Autres créances		12 944	13 819
Créances d'impôt sur les résultats		23	55
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	10	26 769	22 036
<b>Actif courant</b>		<b>76 337</b>	<b>80 006</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>162 809</b>	<b>167 499</b>
<b>Passif</b>		<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>
Capital	17	15 873	15 873
Primes	17	31 467	31 467
Réserves consolidées		(15 520)	(9 036)
Résultat net		(1 590)	(6 369)
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>30 230</b>	<b>31 935</b>
Intérêts minoritaires		(5)	(2)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>30 225</b>	<b>31 933</b>
Autres passifs financiers non courants	16	16 532	23 019
Provisions - part à plus d'un an			
Avantages du personnel	18	1 166	1 097
Impôts différés passifs nets		1 181	1 159
<b>Passif non courant</b>		<b>18 879</b>	<b>25 275</b>
Autres passifs financiers courants	16	51 742	44 155
Provisions	19	4 067	5 743
Fournisseurs et comptes rattachés		11 598	14 160
Autres passifs courants		46 298	46 233
<b>Passif courant</b>		<b>113 705</b>	<b>110 291</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>162 809</b>	<b>167 499</b>

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros

	Note	30/06/09	30/06/08
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>55 454</b>	<b>65 624</b>
Charges de personnel		(36 837)	(43 134)
Impôts et taxes		(1 391)	(2 053)
Dotations aux amortissements et provisions		(1 683)	(1 149)
Autres produits et charges		(15 142)	(18 902)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>401</b>	<b>386</b>
Autres produits et charges opérationnels	8	(923)	(5 371)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(522)</b>	<b>(4 985)</b>
Coût de l'endettement financier		(1 076)	(940)
Autres produits et charges financiers	5	48	48
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>(1 593)</b>	<b>(5 877)</b>
Impôts sur les résultats			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(1 593)</b>	<b>(5 877)</b>
<b>Attribuable :</b>			
Aux actionnaires de Team Partners Group		(1 590)	(5 877)
Aux intérêts minoritaires		(3)	
		En euro	En euro
Résultat de base par action	13	(0,10)	(0,82)
Résultat dilué par action	13	(0,10)	(0,82)

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'Euros

	30/06/09	30/06/08
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1 593)</b>	<b>(5 877)</b>
Gains et pertes de change non réalisés	32	15
Frais sur opérations liées à l'émission d'instruments de capitaux propres		(569)
<b>Total des produits et des charges directement enregistrés dans les capitaux propres</b>	<b>32</b>	<b>(554)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période</b>	<b>(1 561)</b>	<b>(6 431)</b>
<b>Attribuable :</b>		
Aux actionnaires de Team Partners Group	(1 558)	(6 431)
Aux intérêts minoritaires	(3)	

# TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euros

	Note	30/06/09	30/06/08
<b>ACTIVITE</b>			
Résultat net des activités poursuivies de l'ensemble consolidé		(1 593)	(5 877)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	11	776	1 375
Variation du besoin net en fonds de roulement		5 702	2 470
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>4 885</b>	<b>(2 032)</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	15	(256)	(646)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances		12	4
		(244)	(642)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(244)</b>	<b>(642)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	16	(5 656)	(3 346)
Intérêts payés		(883)	(939)
Apports en compte courant			8 009
Acquisitions d'actions propres		(91)	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(6 630)</b>	<b>3 724</b>
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>(1 989)</b>	<b>1 050</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>10</b>	<b>7 124</b>	<b>6 403</b>
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		17	13
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>(1 989)</b>	<b>1 050</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>10</b>	<b>5 152</b>	<b>7 466</b>

# TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

En milliers d'Euros

	Note	Capital	Primes	Réserves de conversion	Autres	Produits et charges directement imputés aux capitaux propres	Résultats accumulés non distribués	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2008</b>		<b>35 769</b>	<b>27 211</b>				<b>(35 667)</b>	<b>27 313</b>	<b>(17)</b>	<b>27 296</b>
Augmentations de capital en numéraire	17	8 720	2 616					11 336		11 336
Réductions de capital	17	(28 616)	(326)				28 942			
Paie ment fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions							(250)	(250)		(250)
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période			(568)	15		15	(5 877)	(6 430)		(6 430)
Autres							(13)	(13)	17	4
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>		<b>15 873</b>	<b>28 933</b>	<b>15</b>		<b>15</b>	<b>(12 865)</b>	<b>31 956</b>		<b>31 956</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2009</b>		<b>15 873</b>	<b>31 467</b>	<b>26</b>		<b>26</b>	<b>(15 431)</b>	<b>31 935</b>	<b>(2)</b>	<b>31 933</b>
Augmentations de capital en numéraire	17									
Réductions de capital	17									
Paie ment fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions							(56)	(56)		(56)
Opérations sur titres auto détenus (Nettes d'impôt)							(91)	(91)		(91)
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période				32		32	(1 590)	(1 558)	(3)	(1 561)
Autres										
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>		<b>15 873</b>	<b>31 467</b>	<b>58</b>		<b>58</b>	<b>(17 168)</b>	<b>30 230</b>	<b>(5)</b>	<b>30 225</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES

Le groupe Team Partners (« ci après le Groupe ») est un groupe de société dont l'activité est le service informatique. Son siège social est situé au 116/118 rue Jules Guesde à Levallois Perret.

Les comptes consolidés semestriels condensés du 30 juin 2009 ainsi que les notes annexes aux états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de Team Partners Group du 29 septembre 2009.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de Team Partners Group et de ses filiales.

## NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils n'incluent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

A l'exception des normes qui sont applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 et mentionnées ci-après, les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés semestriels condensés sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les principes comptables adoptés pour l'élaboration du rapport financier semestriel sont conformes à ceux utilisés pour les comptes consolidés annuels du 31 décembre 2008 et les dispositions suivantes ont été retenues :

- Les charges comptabilisées sur la période au titre des avantages à court terme du personnel (notamment au titre des primes de fin d'année, participation des salariés, intéressement) correspondent au prorata des charges estimées déterminé en tenant compte de l'avancement réalisé sur chacun des indicateurs.
- Le coût des avantages du personnel relatifs à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé en fonction des effectifs présents à la fin de la période intermédiaire. Les hypothèses actuarielles, notamment le taux d'actualisation, font l'objet d'une mise à jour en cas de modification substantielle par rapport à celles retenues aux derniers comptes annuels arrêtés.
- Une provision est constatée lorsqu'il est probable qu'une obligation actuelle résultant d'un événement passé entraînera une sortie de ressources sans contrepartie.

L'obligation figurant aux états financiers du dernier exercice clos est ajustée à la hausse ou à la baisse et la perte ou le profit est constaté(e) dans le compte de résultat si la meilleure estimation faite par l'entité du montant de son obligation évolue.

- Une perte de valeur des actifs (et plus particulièrement des goodwill) est constatée si la valeur recouvrable est devenue inférieure à la valeur comptable. Sans se lancer dans des calculs systématiques, Le Groupe examine si des indices de perte de valeur importante depuis la fin de la dernière période annuelle sont réunis pour calculer et comptabiliser les éventuels impacts.
- Pour le calcul du résultat dilué par action en période intermédiaire, les actions ordinaires dilutives potentielles sont déterminées pour la période intermédiaire.

### Evolution des règles et méthodes comptables

Les normes, interprétations et amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont appliqués pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

- La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de la norme IAS 14 « Information sectorielle », d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- La norme IAS 1 « Présentation des états financiers » révisée en 2007, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- La norme IAS 23 « Coûts d'emprunt » révisée en 2007, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- L'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux conditions d'acquisition des droits et à la comptabilisation d'une annulation, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- L'interprétation IFRIC 11 « Transaction au sein d'un groupe », d'application obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- L'interprétation IFRIC 13 « Programme de fidélisation de la clientèle », d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- L'interprétation IFRIC 14 « IAS 19 – Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction », d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2009, à l'exception de l'application de la norme IFRS 8. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, le Groupe présente l'analyse de la performance sectorielle suivant quatre axes :

- Segment 1 : Expertise Informatique

- Segment 2 : Presse et Associations
- Segment 3 : CRM
- Segment 4 : Conseil en Technologie

Ces segments déterminent les nouvelles unités génératrices de trésorerie (UGT) sur lesquelles les tests de perte de valeur sont effectués.

Le Groupe a retraité l'information comparative au 30 juin 2008. Toutefois, compte tenu du fait qu'une partie des informations nécessaires n'est pas disponible, le Groupe a procédé à certaines estimations.

Conformément aux recommandations AMF, le Groupe au titre de l'exercice 2008 avait procédé aux travaux de réaffectation des « Goodwill » au 31 décembre 2008 et aux tests sur ces nouvelles « UGT ».

D'autre part, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2009.

#### NOTE 3 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES ET CORRECTIONS D'ERREUR

Le résultat financier du 30 juin 2008 a été corrigé du produit d'actualisation de la dette Codechef 2 pour 630 K€, et ce compte tenu de la comptabilisation sur le second semestre des pénalités et intérêts sur cette dette. Le résultat semestriel 2008 s'élève donc à ( 5 877) K€ contre ( 5 247) K€.

Le poste Impôt et taxes au 30 juin 2008 a été retraité de taxes assises sur les salaires et mouvementé de 769 K€ en contrepartie du poste Charges de personnel. Cette correction n'a aucun impact sur le résultat annuel 2008.

#### NOTE 4 INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES

La performance du Groupe Team Partners ne subit pas d'effet lié à un quelconque caractère saisonnier de ses activités.

#### NOTE 5 SOURCES PRINCIPALES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS

Dans le contexte actuel de crise économique et financière, le caractère aléatoire de certaines estimations peut se trouver renforcé, et rend notamment plus difficile l'appréhension des perspectives économiques du Groupe, en particulier pour établir des prévisions de résultat et de flux de trésorerie.

## NOTE 6 DIVIDENDES

Au cours de la période intermédiaire, aucun dividende n'a été voté par l'assemblée générale du 24 juin 2009 (période intermédiaire au 30 juin 2008 : aucun dividende).

## NOTE 7 SEGMENT OPERATIONNEL

30/06/09	Presse & Associations		CRM		Expertise Informatique		Conseil en Technologie		TOTAL GROUPE
<i>En milliers d'Euros</i>	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant
<b>Total chiffre d'affaires</b>	23 720	36,1%	8 930	13,6%	21 455	32,7%	1 349	2,1%	55 454
<b>Résultat opérationnel courant</b>	681		617		(405)		(492)		401
Taux	2,9%		6,9%		-1,9%		-36,5%		0,7%
<b>Résultat opérationnel</b>	113		590		(733)		(492)		(522)
30/06/08	Presse & Associations		CRM		Expertise Informatique		Conseil en Technologie		TOTAL GROUPE
<i>En milliers d'Euros</i>	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant
<b>Total chiffre d'affaires</b>	25 158	38,3%	11 757	17,9%	28 709	43,7%			65 624
<b>Résultat opérationnel courant</b>	(1 552)		2 129		(191)				386
Taux	-6,2%		18,1%		-0,7%				0,6%
<b>Résultat opérationnel</b>	(5 132)		2 090		(1 943)				(4 985)

## NOTE 8 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

A son échéance au cours du mois de février 2009, le mandat de Directeur Général Délégué de la société Team Partners Group de Monsieur Grégoire de la Horie n'a pas été renouvelé. Sa mission terminée, Monsieur de la Horie a quitté le Groupe en avril 2009.

La restructuration de la société Presse Informatique suit son cours.

Le dynamisme commercial de Team Partners Group se trouve récompensé par le gain de référencements de nouveaux clients qui vont donner lieu à la signature de nouvelles affaires.

De plus, le Groupe a reconduit des contrats historiques pour plusieurs années et a été retenu pour d'importants contrats récurrents qui devraient être finalisés très prochainement.

## NOTE 9 PAIEMENT FONDE SUR DES ACTIONS

L'impact net sur le résultat opérationnel du Groupe au titre du premier semestre 2009 est un profit de 55 K€. Il provient :

- De l'annulation de 13 000 actions gratuites du plan du 21 juillet 2007 suite à la perte par les salariés de leurs droits pour un montant de 97 K€.
- De la comptabilisation d'une charge au titre des plans du 21 juillet 2007 et 31 octobre 2008 pour un montant de 42 K€.

## NOTE 10 TRESORERIE NETTE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>30/06/09</b>	<b>30/06/08</b>
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	22 037	25 386
Découverts bancaires	(14 913)	(18 983)
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>7 124</b>	<b>6 403</b>
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	26 769	20 555
Découverts bancaires	(21 617)	(13 089)
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>5 152</b>	<b>7 466</b>

## NOTE 11 ANALYSE DU FLUX NET DE TRESORERIE NETTE GENERE PAR L'ACTIVITE

En milliers d'Euros	30/06/09	30/06/08
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(1 593)</b>	<b>(5 877)</b>
Amortissements et provisions	(80)	1 362
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers		(296)
Variation liée aux stocks options et aux attributions gratuites d'actions	(55)	(250)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif et autres éléments non décaissés	(8)	(381)
Impôts sur les résultats		
Intérêts payés (classés en opération de financement)	919	940
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>	<b>776</b>	<b>1 375</b>
Variation du besoin net en fonds de roulement	5 702	2 470
<b>Flux net de trésorerie nette généré par l'activité des activités poursuivies</b>	<b>4 885</b>	<b>(2 032)</b>

La variation du besoin net en fonds de roulement sur le semestre provient essentiellement d'une amélioration de la gestion des encaissements clients.

## NOTE 12 IMPOTS

Le Groupe a activé de l'impôt différé à hauteur des retraitements constatés en consolidation.

## NOTE 13 RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/09	30/06/08
Profit attribuable aux actionnaires du groupe	(1 590)	(5 877)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	15 804 873	7 153 716
<b>Résultat de base par action (€ par action)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,82)</b>

  

	30/06/09	30/06/08
Profit attribuable aux actionnaires du groupe	(1 590)	(5 877)
<b>Profit utilisé dans le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>(1 590)</b>	<b>(5 877)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	15 804 873	7 153 716
Options, bons de souscription d'actions et équivalents	25 440	47 200
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dans le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>15 830 313</b>	<b>7 200 916</b>
<b>Résultat dilué par action (€ par action)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,82)</b>

## NOTE 14 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Néant.

## NOTE 15 GOODWILL, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Des tests d'impairment ont été réalisés au 30 juin 2009 sur les deux UGT (CRM et Expertise Informatique) les plus sensibles. A cette occasion seuls les niveaux de résultat attendu ont été revus.

Cet « impairment test » ne s'est pas traduit par des changements significatifs par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2008. Par conséquent, le Groupe n'a pas enregistré de dépréciation d'actifs.

Les investissements d'exploitation nets de la variation du besoin en fond de roulement correspondant représentent seulement 0.4 % du chiffre d'affaires du Groupe, soit 244 K€ (30 juin 2008 : 1% soit 646 K€).

## NOTE 16 PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers varient sur la période comme suit :

En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Remboursements	Variations	Transferts et effets de l'actualisation	Clôture
Ligne moyen terme	10 000				(2 500)	7 500
Dettes de location financement	3 592				(471)	3 121
Dette C G B I moratorisée (plan de continuation)	3 939				98	4 037
Codechef 2 du 11/4/2008	5 488				(3 614)	1 874
<b>Autres passifs financiers non courant</b>	<b>23 019</b>				<b>(6 487)</b>	<b>16 532</b>
Ligne moyen terme					2 500	2 500
Dettes de location financement	791		(391)		471	871
Dette C G B I moratorisée (plan de continuation)	1 038				18	1 056
Codechef 2 du 11/4/2008	3 096	333	(1 697)		3 622	5 354
Financement fournisseurs	1 042		(508)			534
Dette bancaire moratorisée	608		(298)			310
Factoring : tirage net	22 523		(3 171)			19 352
Divers	144		(25)	29		148
Découverts bancaires	14 913			6 704		21 617
<b>Autres passifs financiers courant</b>	<b>44 155</b>	<b>333</b>	<b>(6 090)</b>	<b>6 733</b>	<b>6 611</b>	<b>51 742</b>
<b>Total passifs financier</b>	<b>67 174</b>	<b>333</b>	<b>(6 090)</b>	<b>6 733</b>	<b>124</b>	<b>68 274</b>

Les échéances des passifs financiers regroupés par nature et l'endettement net sont présentées dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'Euros	Soldeau 30/06/09	S22009	S12010	S22010	2011	2012	2013	Au-delà
Ligne moyen terme	7 500			2 500	5 000			
Dettes de location financement	3 121			413	813	728	291	876
Dette C G B I moratorisée (plan de continuation)	4 037			1 005	956	910	866	300
Codechef 2 du 11/4/2008	1 874			1 874				
<b>Autres passifs financiers non courant</b>	<b>16 532</b>			<b>5 792</b>	<b>6 769</b>	<b>1 638</b>	<b>1 157</b>	<b>1 176</b>
Ligne moyen terme	2 500		2 500					
Dettes de location financement	871	465	406					
Dette C G B I moratorisée (plan de continuation)	1 056	1 056						
Codechef 2 du 11/4/2008	5 347	1 969	3 378					
Financement fournisseurs	534	534						
Dette bancaire moratorisée	317	317						
Factoring : tirage net	19 352	19 352						
Divers	148	148						
Découverts bancaires	21 617	21 617						
<b>Autres passifs financiers courant</b>	<b>51 742</b>	<b>45 458</b>	<b>6 284</b>					
<b>Total passifs financier</b>	<b>68 274</b>	<b>45 458</b>	<b>6 284</b>	<b>5 792</b>	<b>6 769</b>	<b>1 638</b>	<b>1 157</b>	<b>1 176</b>
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	26 769	26 769						
Autres actifs financiers (dépot de garantie Factoring)	2 879	2 879						
<b>Endettement net</b>	<b>38 626</b>	<b>15 810</b>	<b>6 284</b>	<b>5 792</b>	<b>6 769</b>	<b>1 638</b>	<b>1 157</b>	<b>1 176</b>
Part		41%	16%	15%	18%	4%	3%	3%
Cumul		41%	57%	72%	90%	94%	97%	100%

Au cours du premier semestre 2009, les flux relatifs aux passifs financiers sont les suivants :

En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Remboursements	Variations	Transferts et effets de l'actualisation	Clôture
Ligne moyenne	10 000					10 000
Dettes de location financement	4 333		(391)			3 992
Dettes CGBI moratorisée (plan de continuation)	4 977				116	5 093
Code chef 2 du 11/4/2008	8 594	333	(1 697)		8	7 228
Financement fournisseurs	1 042		(508)			534
Dettes bancaires moratorisée	608		(298)			310
Factoring : tirage net	22 523		(3 171)			19 352
Divers	144		(25)	29		148
Découverts bancaires	14 913			6 704		21 617
<b>Total passifs financier</b>	<b>67 174</b>	<b>333</b>	<b>(6 090)</b>	<b>6 733</b>	<b>124</b>	<b>68 274</b>

La réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie est la suivante :

En milliers d'Euros	Total
Augmentations des passifs financiers (voir tableau ci-dessus)	333
Remboursements des passifs financiers (voir tableau ci-dessus)	(6 090)
Variation des dépôts de garantie du factor	101
<b>Total flux décaissés</b>	<b>(5 656)</b>

#### NOTE 17 CAPITAL

Au cours du premier semestre 2009, aucun mouvement n'a été enregistré sur le capital.

#### NOTE 18 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Pour le calcul des engagements de retraite au 30 juin 2009, les hypothèses actuarielles restent inchangées. Le montant de l'engagement fin de période s'élève à 1 166 K€ sans changement significatif par rapport au 31 décembre 2008 (1 097 K€).

## NOTE 19 PROVISIONS

En milliers d'Euros	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
Litiges sociaux	1 951	377	(714)	(336)	1 278
Litiges commerciaux	1 262	39	(153)	(335)	813
Litiges fiscaux	465				465
Restructuration	2 065	194	(737)	(11)	1 511
<b>Provisions - Total courant</b>	<b>5 743</b>	<b>610</b>	<b>(1 604)</b>	<b>(682)</b>	<b>4 067</b>

La provision pour restructuration correspond au solde des plans poursuivis depuis 2008.

La progression des litiges sociaux s'explique par :

- la reprise de risque Urssaf relatif à un contrôle pour 333 K€,
- des litiges prudhommaux avec des anciens salariés.

Un litige commercial comptabilisé pour 207 K€ est couvert par une garantie de passif elle-même comptabilisée en autres créances.

## NOTE 20 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les charges supportées au cours du premier semestre 2009 au titre des salaires et autres avantages versés aux dirigeants se montent à 710 K€.

La structure managériale ayant été transférée de TPG Holding sur TPG, aucune charge de management fees n'a été supportée par le Groupe Team Partners au cours de la période.

## NOTE 21 FACTEURS DE RISQUES

Comme évoqué lors de notre communiqué de presse du mois de juin 2009,

- le Groupe a obtenu au cours de ce troisième trimestre un accord CCSF qui lui permet d'étaler 4.5 M€ de dettes, l'essentiel étant de la dette provenant d'exercices antérieurs,
- une opération de refinancement d'actif immobilier est en cours.

Le montant des dettes à rembourser jusqu'au 30 juin 2010 est de 10.8 M€.

La situation financière du Groupe sur les mois à venir doit lui permettre de faire face aux prochaines échéances de remboursement des dettes.

A l'occasion de la préparation du budget 2010, nous évaluerons nos capacités de remboursement pour faire face aux échéances 2010.

## NOTE 22 PASSIFS EVENTUELS

TPG et sa société mère TPGH ont été assignés devant le Tribunal de Commerce par un groupe de minoritaires.

Une partie des pénalités d'assiette et de recouvrement liée au Codechef 1 n'a pas été comptabilisée dans la mesure où l'administration ne peut en étudier la remise gracieuse qu'à l'issue du bon déroulement du Codechef 2.

Le litige avec l'Administration fiscale concernant TP Malaisie est considéré comme un passif éventuel depuis l'exercice 2006. Le Groupe a gagné en première instance en juin 2009.

Un contrôle fiscal est en cours sur la société CGBI

## NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

Le Groupe a demandé l'intégration de nouvelles dettes fiscales et sociales pour un montant total de 4 507 K€ et a obtenu le 27 août 2009 de la CCSF l'intégration de ce montant dans le Codechef 2. Les échéances de remboursement de ce montant devraient venir s'ajouter à celles existantes du Codechef 2 (soit 563 K€ par mois jusqu'à l'apurement de la dette).

## Rapport d'activité du premier semestre 2009

### Principaux indicateurs :

(En milliers d'euros IFRS)	30/06/2009	30/06/2008
Chiffre d'affaires	55 454	65 624
Résultat opérationnel courant	+401	+386
Résultat opérationnel	-522	-4 985
Résultat net part du groupe	-1 590	-5 877

### Activité de la période

Team Partners Group a subi un repli de 15,5% de son CA sur le premier semestre 2009 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Concernant la baisse de l'activité des services informatiques, elle était partiellement anticipée, dans la mesure où elle résultait d'un arrêt volontaire de contrats non rentables et d'un calendrier défavorable en termes de nombre de jours ouvrés. Par ailleurs, cette baisse a été la conséquence d'un environnement économique dégradé, au cours duquel il a été difficile de maintenir un TACE élevé.

Le groupe en a toutefois profité pour redéfinir une offre commerciale attractive et optimiser ses ressources.

Concernant les prestations relatives à la gestion de la relation client, Team Partners Group souffre toujours des difficultés du secteur de la presse. Cependant, grâce à des solutions innovantes et à l'amélioration continue de ses processus, Team Partners Group a reconduit des contrats historiques pour plusieurs années et a été retenue pour d'importants contrats récurrents qui devraient être finalisés très prochainement. Les sollicitations nombreuses de prospects sur ce type de projets confirment la pertinence des choix stratégiques du groupe dans ce domaine.

Par ailleurs, le professionnalisme de Team Partners Group a été récompensé ce semestre, par l'obtention de la certification qualité ISO 9001 version 2008 avec extension au périmètre des activités de gestion de la relation client.

Enfin, au cours de ce semestre, Team Partners Group a mis un accent très important dans la gestion de ses coûts, ce qui lui a permis de maintenir une rentabilité au niveau du résultat opérationnel, qui se révèle équivalent à celui de l'an passé.

### **Faits marquants de la période**

A son échéance au cours du mois de février 2009, le mandat de Directeur Général Délégué de la société Team Partners Group de Monsieur Grégoire de la Horie n'a pas été renouvelé. Monsieur de la Horie a quitté le Groupe en avril 2009, sa mission terminée.

La restructuration de la société Presse Informatique suit son cours.

Le dynamisme commercial de Team Partners Group se trouve récompensé par le gain de référencements de nouveaux clients qui vont donner lieu à la signature de nouvelles affaires.

De plus, le Groupe a reconduit des contrats historiques pour plusieurs années et a été retenu pour d'importants contrats récurrents qui devraient être finalisés très prochainement.

### **Événements significatifs postérieurs à la fin du premier semestre**

Le Groupe a demandé l'intégration de nouvelles dettes fiscales et sociales pour un montant total de 4 507 K€ et a obtenu le 27 août 2009 de la CCSF l'intégration de ce montant dans le Codechef 2. Les échéances de remboursement de ce montant devraient venir s'ajouter à celles existantes du Codechef 2 (soit 563 K€ par mois jusqu'à l'apurement de la dette).

### **Perspectives**

Dans un environnement conjoncturel incertain, le groupe reste très vigilant sur sa trésorerie, en prenant un maximum de mesures préventives (étalement de dettes sociales et fiscales, refinancement d'actifs immobiliers), et maintient ses objectifs d'augmenter son taux d'activité des prestations informatiques et de développer son activité de gestion de la relation client.

### **Facteurs de risque**

Voir les comptes consolidés, Notes 21 et 22

### **Entreprises liées**

Voir les comptes consolidés, Note 20

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## **Team Partners Group**

Société Anonyme  
au capital de 15 873 486 €  
116-118, rue Jules Guesde  
92300 Levallois-Perret

## **Grant Thornton**

Commissaire aux Comptes  
100, rue des Courcelles  
75849 Paris Cedex 17

## **Compagnie EECC**

Commissaire aux Comptes  
**11, rue de Wattignies**  
**75012 Paris**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009**

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

Société Team Partners Group

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

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 condensés de la société Team Partners Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> 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 condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui existait 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.

## **1 Conclusion sur les comptes**

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2 « *principes comptables* » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliqué à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 ;
- et sur la note 21 « *facteurs de risques* » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose la situation de la société au regard de la continuité d'exploitation.

## **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris, le 29 septembre 2009

**Compagnie EECC**

**Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton  
International**

Patrice Martin

Associé

Laurent Bouby

Associé