



# **GROUPE ASSYSTEM**

---

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES 30 JUIN 2009

# Comptes consolidés résumés au 30 juin 2009

# Sommaire

<b>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE</b>	<b>2</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>3</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE</b>	<b>6</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 3 INFORMATIONS SUR LE CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 4 SOURCES PRINCIPALES D'INCERTITUDE RELATIVES AUX ESTIMATIONS</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 5 GESTION DU RISQUE FINANCIER</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 6 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 7 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 8 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 9 CREANCES ET DETTES D'IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 10 TRESORERIE NETTE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 11 ANALYSE DU FLUX NET DE TRESORERIE NETTE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 12 CAPITAL</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 13 DIVIDENDES</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 14 PAIEMENT FONDE SUR DES ACTIONS</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 15 EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 16 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 17 AVANTAGES DU PERSONNEL</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 18 AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 19 INFORMATION SUR LES SEGMENTS OPERATIONNELS</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 20 IMPOTS</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 21 RESULTAT PAR ACTION</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 22 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE</b>	<b>13</b>

## Etat de la situation financière consolidée

En millions d'Euros

<b>Actif</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
Goodwill	7	85,8	83,1	83,6
Immobilisations incorporelles	8	11,0	12,8	12,9
Immobilisations corporelles	8	14,9	16,7	16,4
Immeubles de placement		1,9	1,9	0,7
Participations dans des entreprises associées		1,0	1,0	3,4
Actifs financiers disponibles à la vente		2,8	2,8	0,2
Autres actifs financiers et dérivés non courants		5,2	5,5	4,7
Impôts différés actifs	20	4,0	4,1	1,1
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>126,6</b>	<b>127,9</b>	<b>123,0</b>
Clients et comptes rattachés		220,5	252,0	263,4
Autres créances		16,8	20,6	96,3
Créances d'impôt sur les résultats	9	6,2	0,6	1,6
Autres actifs financiers et dérivés courants				4,3
Trésorerie & Equivalents de trésorerie		61,9	73,6	69,2
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>305,4</b>	<b>346,8</b>	<b>434,8</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>432,0</b>	<b>474,7</b>	<b>557,8</b>
<b>Passif</b>		<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
Capital	12	20,0	20,6	22,0
Primes		63,3	67,4	80,5
Réserves consolidées		46,8	24,4	26,6
Résultat net		1,1	25,8	13,9
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>131,2</b>	<b>138,2</b>	<b>143,0</b>
Intérêts minoritaires		1,0	1,0	
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>132,2</b>	<b>139,2</b>	<b>143,0</b>
Emprunts obligataires	15	86,7	85,6	76,4
Autres passifs financiers et dérivés non courants	15	0,4	0,6	27,7
Provisions		0,9	1,6	1,2
Avantages du personnel	17	11,0	10,7	10,1
Autres passifs non courants		7,3	6,9	
Impôts différés passifs	20		0,3	5,9
<b>Passif non courant</b>		<b>106,3</b>	<b>105,7</b>	<b>121,3</b>
Autres passifs financiers et dérivés courants	15	7,1	6,6	10,2
Provisions		8,1	8,6	9,9
Fournisseurs et comptes rattachés		27,5	38,7	35,7
Dettes d'impôt sur les résultats		0,6	4,2	1,0
Autres passifs courants	18	150,2	171,7	236,7
<b>Passif courant</b>		<b>193,5</b>	<b>229,8</b>	<b>293,5</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>432,0</b>	<b>474,7</b>	<b>557,8</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## Compte de résultat consolidé

En millions d'Euros

	Notes	30/06/09	30/06/08	30/06/07
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19</b>	<b>308,9</b>	<b>336,5</b>	<b>324,1</b>
Charges de personnel		(239,8)	(245,0)	(231,5)
Impôts et taxes		(3,6)	(3,4)	(4,0)
Dotations aux amortissements et provisions		(5,2)	(5,8)	(10,9)
Autres charges et produits d'exploitation		(56,9)	(61,4)	(65,9)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3,4</b>	<b>20,9</b>	<b>11,8</b>
Autres produits opérationnels				
Autres charges opérationnelles				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>19</b>	<b>3,4</b>	<b>20,9</b>	<b>11,8</b>
Quote part de résultat dans le résultat net des entreprises associées			0,3	0,1
Coût de l'endettement financier net		(0,7)	(1,3)	(1,8)
Autres produits et charges financiers		(1,0)	(0,6)	(1,1)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>1,7</b>	<b>19,3</b>	<b>9,0</b>
Impôts sur les résultats	20	(1,0)	(5,4)	(3,3)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>0,7</b>	<b>13,9</b>	<b>5,7</b>
Résultat lié aux activités abandonnées			(0,1)	(0,2)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>0,7</b>	<b>13,8</b>	<b>5,5</b>
<b>Attribuable :</b>				
Aux actionnaires d'Assystem SA		1,1	13,8	5,5
Aux intérêts minoritaires		(0,4)		
En euro				
Résultat de base par action	21	0,06	0,69	0,26
Résultat dilué par action	21	0,06	0,68	0,25
Résultat de base par action des activités poursuivies	21	0,06	0,69	0,27
Résultat dilué par action des activités poursuivies	21	0,06	0,68	0,26
Résultat de base par action des activités abandonnées			-0,005	-0,01
Résultat dilué par action des activités abandonnées			-0,005	-0,01

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## Etat du résultat global consolidé

En millions d'Euros

	Notes	30/06/09	30/06/08	30/06/07
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>0,7</b>	<b>13,8</b>	<b>5,5</b>
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite (Brut)	17		0,2	1,2
Effet de l'impôt				(0,4)
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite (Net)			0,2	0,8
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture (Brut)	16	(1,5)	0,8	1,5
Effet de l'impôt		0,5	(0,3)	(0,5)
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture (Net)		(1,0)	0,5	1,0
Gains et pertes de change non réalisés		4,1	(2,2)	0,3
Frais sur opérations liées à l'émission d'instruments de capitaux propres (Brut)			(0,1)	
Effet de l'impôt				
Frais sur opérations liées à l'émission d'instruments de capitaux propres (Net)			(0,1)	
<b>Total des produits et des charges directement enregistrés dans les capitaux propres</b>		<b>3,1</b>	<b>(1,6)</b>	<b>2,1</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période</b>		<b>3,8</b>	<b>12,2</b>	<b>7,6</b>
<b>Attribuable :</b>				
Aux actionnaires d'Assystem SA		4,2	12,2	7,6
Aux intérêts minoritaires		(0,4)		

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'Euros

	Notes	30/06/09	30/06/08	30/06/07
<b>ACTIVITE</b>				
Résultat net des activités poursuivies de l'ensemble consolidé		0,7	13,9	5,7
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	11	9,5	10,8	15,0
Variation du besoin net en fonds de roulement		5,3	(14,7)	(9,8)
Impôts sur les sociétés décaissés		(9,5)	(2,8)	(1,4)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>11</b>	<b>6,0</b>	<b>7,2</b>	<b>9,5</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations nettes de la variation des fournisseurs	8	(2,5)	(7,1)	(6,7)
Cessions d'immobilisations nettes de la variation des créances				0,3
		(2,5)	(7,1)	(6,4)
Acquisitions nettes de titres				(0,1)
Cessions nettes de titres				(0,1)
Prêts consentis aux sociétés classées en actifs disponibles à la vente			0,2	(0,2)
Prêts remboursés par les sociétés classées en actifs disponibles à la vente				0,1
Dividendes reçus			0,7	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(2,5)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(6,6)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Emissions d'emprunts				4,4
Remboursements d'emprunts et variation des autres dettes financières	15	(0,7)	(3,8)	(1,1)
Intérêts payés		(1,0)	(2,2)	(2,2)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	(9,7)	(7,6)	
Augmentations de capital		0,2	0,8	
Acquisitions et cessions d'actions propres nettes d'impôt		(2,4)	(5,9)	0,1
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(13,6)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>1,2</b>
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>(10,1)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>4,1</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>10</b>	<b>70,1</b>	<b>80,4</b>	<b>37,2</b>
<b>ACTIVITES ABANDONNEES</b>				
Flux net de trésorerie généré par l'activité			(0,1)	(0,6)
<b>Variation de la trésorerie nette des activités abandonnées</b>			<b>(0,1)</b>	<b>(0,6)</b>
Incidences de la variation des cours des devises		(0,4)	0,5	0,3
<b>Variation de la trésorerie nette des activités poursuivies</b>		<b>(10,1)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>4,1</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>10</b>	<b>59,6</b>	<b>63,1</b>	<b>41,0</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

# Comptes consolidés semestriels résumés Assystem 30 juin 2009

## Tableau de variation des capitaux propres consolidé

En millions d'Euros

	Capital	Primes	Réserve de conversion	Réserve couverture	Gains et pertes actuariels	Autres réserves	Produits et charges directement imputés aux capitaux propres	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2007</b>	<b>21,7</b>	<b>79,0</b>	<b>0,9</b>	<b>2,7</b>	<b>(4,6)</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,6)</b>	<b>31,0</b>	<b>131,1</b>	<b>-</b>	<b>131,1</b>
Distribution de dividendes								(2,1)	(2,1)		(2,1)
Paielement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions								0,2	0,2		0,2
Opérations sur titres auto détenus (Nettes d'impôt)								0,2	0,2		0,2
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période			0,3	1,5	1,2	(0,9)	2,1	5,5	7,6		7,6
<b>Capitaux propres au 30 juin 2007</b>	<b>21,7</b>	<b>79,0</b>	<b>1,2</b>	<b>4,2</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>1,5</b>	<b>34,8</b>	<b>137,0</b>	<b>-</b>	<b>137,0</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2008</b>	<b>21,9</b>	<b>79,9</b>	<b>(1,0)</b>	<b>3,1</b>	<b>(3,6)</b>		<b>(1,5)</b>	<b>41,5</b>	<b>141,8</b>	<b>-</b>	<b>141,8</b>
Distribution de dividendes								(7,6)	(7,6)		(7,6)
Augmentations de capital en numéraire	0,2	0,6							0,8		0,8
Paielement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions								0,5	0,5		0,5
Opérations sur titres auto détenus (Nettes d'impôt)								(4,7)	(4,7)		(4,7)
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période			(2,2)	0,8	0,2	(0,4)	(1,6)	13,8	12,2		12,2
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	<b>22,1</b>	<b>80,5</b>	<b>(3,2)</b>	<b>3,9</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>43,5</b>	<b>143,0</b>	<b>-</b>	<b>143,0</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2009</b>	<b>20,6</b>	<b>67,4</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>1,9</b>	<b>(14,3)</b>	<b>64,5</b>	<b>138,2</b>	<b>1,0</b>	<b>139,2</b>
Distribution de dividendes								(9,7)	(9,7)		(9,7)
Augmentations de capital en numéraire										0,2	0,2
Réduction de capital	(0,6)	(4,0)						4,6			
Paielement fondé sur des actions et attribution gratuite d'actions								0,5	0,5		0,5
Opérations sur titres auto détenus (Nettes d'impôt)								(2,0)	(2,0)		(2,0)
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période			4,1	(1,5)		0,5	3,1	1,1	4,2	(0,4)	3,8
Autres										0,2	0,2
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>20,0</b>	<b>63,4</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>2,4</b>	<b>(11,2)</b>	<b>59,0</b>	<b>131,2</b>	<b>1,0</b>	<b>132,2</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## **Notes annexes aux états financiers consolidés**

### **Note 1 Informations générales**

Assystem S.A., domiciliée au 70, boulevard de Courcelles 75017 Paris – France, est l'entité consolidante du groupe Assystem. Les actions d'Assystem S.A. sont négociables sur le marché Eurolist d'Euronext.

Le groupe Assystem (« ci après le Groupe ») est un groupe international leader dans le domaine de l'ingénierie et du conseil en innovation. Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Directoire d'Assystem du 31 juillet 2009. Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable d'Assystem et de ses filiales.

La monnaie fonctionnelle du groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraires.

### **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 résumés 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 :

- La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire est calculée en appliquant un taux d'impôt effectif moyen pondéré qui serait applicable au résultat annuel déterminé en tenant compte des différentes juridictions fiscales. L'estimation du taux effectif moyen pondéré annuel d'impôt prend en considération la reconnaissance d'actifs d'impôt différé s'il est probable que la société disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels ils pourront être imputés.
- 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.
- Pour le calcul du résultat dilué par action en période intermédiaire, les actions ordinaires dilutives potentielles sont déterminées de manière indépendante 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. En particulier, IFRS 8 n'a pas d'incidence sur la présentation des secteurs opérationnels ni sur le montant des écarts d'acquisition alloués à chaque secteur opérationnel.

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 Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités**

Le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle sont généralement caractérisés par une saisonnalité liée à un niveau d'activité plus élevé sur le deuxième semestre de l'année civile.

#### **Note 4 Sources principales d'incertitude relatives 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.

En particulier, la coentreprise SILVER ATENA a permis au Groupe de prendre position sur un marché de niche représenté par les logiciels et systèmes de sécurité critique embarqué, dans des domaines d'activité où le Groupe réalise la plupart de ses activités, à savoir l'aéronautique, le spatial, l'automobile, et le ferroviaire. A cette occasion, un goodwill de 12,8 M€ a été reconnu dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2008.

Les résultats de cette coentreprise, et notamment les activités apportées par le partenaire du Groupe, sont au 1<sup>er</sup> semestre 2009 inférieurs aux attentes, traduisant la sensibilité de ces secteurs à l'environnement économique actuel.

Le caractère récent de cette acquisition, conjugué aux effets de la crise, entraîne une forte réduction de la visibilité des prévisions de résultat et de flux de trésorerie attendus.

#### **Note 5 Gestion du risque financier**

Il n'y a pas de modifications substantielles sur la gestion des risques décrite dans le document de référence 2008.

Les autres actifs financiers courants et non courants incluent notamment le prêt consenti par Assystem SA à la société Avance Service Réseaux pour lequel l'échéancier de remboursement est en cours de discussion afin d'assurer sa recouvrabilité.

#### **Note 6 Evénements significatifs**

Néant.

#### **Note 7 Regroupements d'entreprises**

Aucun regroupement d'entreprises n'est intervenu sur la période du premier semestre 2009.

L'augmentation du poste, de 2,7 M€, est essentiellement liée aux écarts de change.

#### **Note 8 Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les investissements d'exploitation net de la variation du besoin en fond de roulement correspondant représente 0.8% du chiffre d'affaires du Groupe, soit 2.5 M€ (2.1% au 30 juin 2008 soit 7.1 M€, et 2.1% soit 6.7 M€ au 30 juin 2007).

## Note 9 Créances et dettes d'impôts sur les résultats

L'augmentation des créances d'impôt (6,2 M€ au 30 juin 2009 contre 0,6 M€ au 31 décembre 2008) résulte essentiellement du rythme de paiement des acomptes d'impôt sur les sociétés dû au titre de l'intégration fiscale en France, ceux-ci tenant compte d'un résultat fiscal 2008 intégrant des effets non récurrents.

## Note 10 Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie

<i>En millions d'Euros</i>	<b>30/06/09</b>	<b>30/06/08</b>	<b>30/06/07</b>
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	73,6	92,0	48,9
Découverts bancaires	(3,5)	(11,6)	(11,7)
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>70,1</b>	<b>80,4</b>	<b>37,2</b>
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	61,9	69,2	56,9
Découverts bancaires	(2,3)	(6,1)	(15,9)
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>59,6</b>	<b>63,1</b>	<b>41,0</b>

## Note 11 Analyse du flux net de trésorerie nette généré par l'activité

	<b>30/06/09</b>	<b>30/06/08</b>	<b>30/06/07</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>0,7</b>	<b>13,9</b>	<b>5,7</b>
Amortissements et provisions	4,5	2,1	8,4
Quote part de résultat selon la méthode de mise en équivalence		(0,3)	0,1
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	1,7	0,4	0,8
Variation liée aux stocks options et aux attributions gratuites d'actions	0,5	0,5	0,2
Variation des impôts différés	0,8	5,3	3,6
Résultat sur cessions d'éléments d'actif et autres éléments non décaissés	0,3	0,4	
Impôts sur les résultats	0,2	0,1	(0,3)
Charge d'intérêts sur dettes financières (classés en opération de financement)	1,5	2,3	2,2
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>	<b>9,5</b>	<b>10,8</b>	<b>15,0</b>
Variation du besoin net en fonds de roulement	5,3	(14,7)	(9,8)
Impôts sur les sociétés décaissés	(9,5)	(2,8)	(1,4)
<b>Flux net de trésorerie nette généré par l'activité des activités poursuivies</b>	<b>6,0</b>	<b>7,2</b>	<b>9,5</b>

## Note 12 Capital

Le capital au 30 juin 2009 s'élève à 20 041 375 euros. Une réduction de capital de 560 162 titres a été comptabilisée le 15 avril 2009. Le nombre d'actions émises et entièrement libérées est passé de 20 601 527 à 20 041 375 d'une valeur nominale de 1 €.

Il n'y avait eu aucun mouvement significatif sur le capital au cours des périodes intermédiaires des deux derniers exercices.

Au 30 juin 2009, le nombre d'actions auto détenues est de 585 853, représentant 2,92 % du capital, contre 2 061 861 actions représentant 9,35 % du capital au 30 juin 2008.

### Note 13 Dividendes

Au cours de la période intermédiaire, un dividende de 0.50 euro par action ordinaire a été voté par l'assemblée générale du 30 avril 2009 et versé le 6 mai 2009 (période intermédiaire au 30 juin 2008 : 0.38 euro versé le 30 mai 2008 et période intermédiaire au 30 juin 2007 : 0.10 euro versé le 5 juillet 2007).

### Note 14 Paiement fondé sur des actions

Par l'assemblée générale extraordinaire du 15 mai 2008, le directoire a été autorisé à procéder en une ou plusieurs fois à des attributions gratuites d'actions ordinaires de la société existantes ou à émettre dans la limite d'un plafond global de 2% du capital au jour de l'attribution.

Par délibération du directoire du 28 avril 2009, 4 700 actions gratuites ont été octroyées d'une valeur nominale de 1 euro avec les conditions suivantes :

- Période d'acquisition à compter du 28 avril 2009 : deux ans jusqu'au 27 avril 2011.
- Période de conservation : deux ans à l'issue de la période d'acquisition, soit du 27 avril 2011 au 27 avril 2013.
- Condition de présence pour devenir propriétaire des actions gratuites : être présent dans le Groupe au terme de la période d'acquisition, soit le 27 avril 2011.

### Note 15 Emprunts obligataires et autres passifs financiers courants et non courants

Les remboursements de prêt auprès des établissements bancaires se sont élevés à 0.2 M€ (période intermédiaire du 30 juin 2008 : 3.6 M€ et au 30 juin 2007 : 0.8 M€).

Au 30 juin 2009, aucune ligne de crédit n'a été tirée (aucune ligne n'avait été tirée au cours du premier semestre 2008 et au cours du premier semestre 2007, une ligne de crédit avait été tirée à hauteur de 3 M€, soit 4.4 M€).

### Note 16 Instruments financiers dérivés

En millions d'Euros	30/06/09			31/12/08			30/06/08		
	Actifs	Passifs	Variation de juste valeur	Actifs	Passifs	Variation de juste valeur	Actifs	Passifs	Variation de juste valeur
Swaps de taux d'intérêt - comptabilité de couverture	(3,9)		(1,4)	(2,5)		(5,6)	4,3		0,8
Swaps de taux d'intérêt - variation de juste valeur par le résultat									
<b>Total produits de taux</b>	<b>(3,9)</b>		<b>(1,4)</b>	<b>(2,5)</b>		<b>(5,6)</b>	<b>4,3</b>		<b>0,8</b>
<b>Part courante</b>	<b>(3,9)</b>			<b>(2,5)</b>			<b>4,3</b>		
<b>Variation de juste valeur comptabilisée directement dans les capitaux propres</b>			<b>(1,5)</b>			<b>(5,6)</b>			<b>0,8</b>

## Note 17 Avantages du personnel

Le taux d'actualisation réestimé à fin juin 2009 est de 5.3% sans changement par rapport à celui retenu pour l'exercice 2008.

## Note 18 Autres passifs courants

<i>En millions d'Euros</i>	30/06/09	31/12/08	30/06/08
Dettes clients	4,2	3,6	3,3
Dettes sociales	88,6	93,5	93,1
Dettes fiscales	42,2	48,4	52,1
Autres dettes d'exploitation	1,0	4,3	71,6
Dettes sur immobilisations d'exploitation	0,8	1,5	1,1
Dettes sur immobilisations financières			0,5
Produits constatés d'avance	13,4	20,4	15,0
<b>Total</b>	<b>150,2</b>	<b>171,7</b>	<b>236,7</b>

## Note 19 Information sur les segments opérationnels

30/06/09	ACTIVITES POURSUIVIES							Frais de siège Eléments non affectés	Intra segments Montant	Total Montant	ACTIVITES ABANDONNEES Montant	TOTAL GROUPE Montant
	France Montant	%	Europe hors France Montant	%	Autres zones Montant	%	Total Montant					
<i>En millions d'Euros</i>												
Chiffre d'affaires externes	219,6	71,1%	87,3	28,3%	2,0	0,6%	308,9			308,9		308,9
Chiffre d'affaires inter - segments	1,7		2,5		2,5		6,7	(6,7)				
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>221,3</b>		<b>89,8</b>		<b>4,5</b>		<b>315,6</b>	<b>(6,7)</b>		<b>308,9</b>		<b>308,9</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9,4</b>		<b>0,2</b>		<b>(0,3)</b>		<b>9,3</b>	<b>(5,9)</b>		<b>3,4</b>		<b>3,4</b>

30/06/08	ACTIVITES POURSUIVIES							Frais de siège Eléments non affectés	Intra segments Montant	Total Montant	ACTIVITES ABANDONNEES Montant	TOTAL GROUPE Montant
	France Montant	%	Europe hors France Montant	%	Autres zones Montant	%	Total Montant					
<i>En millions d'Euros</i>												
Chiffre d'affaires externes	241,1	71,6%	94,9	28,2%	0,5	0,1%	336,5			336,5	0,3	336,8
Chiffre d'affaires inter - segments	0,6		2,1		0,2		2,9	(2,9)				
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>241,7</b>		<b>97,0</b>		<b>0,7</b>		<b>339,4</b>	<b>(2,9)</b>		<b>336,5</b>	<b>0,3</b>	<b>336,8</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,0</b>		<b>6,4</b>		<b>(0,5)</b>		<b>26,9</b>	<b>(6,0)</b>		<b>20,9</b>	<b>(0,1)</b>	<b>20,8</b>

30/06/07	ACTIVITES POURSUIVIES							Frais de siège Eléments non affectés	Intra segments Montant	Total Montant	ACTIVITES ABANDONNEES Montant	TOTAL GROUPE Montant
	France Montant	%	Europe hors France Montant	%	Autres zones Montant	%	Total Montant					
<i>En millions d'Euros</i>												
Chiffre d'affaires externes	222,2	68,6%	101,6	31,3%	0,3	0,1%	324,1			324,1	0,4	324,5
Chiffre d'affaires inter - segments	1,6		2,5		0,2		4,3	(4,3)				
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>223,8</b>		<b>104,1</b>		<b>0,5</b>		<b>328,4</b>	<b>(4,3)</b>		<b>324,1</b>	<b>0,4</b>	<b>324,5</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9,9</b>		<b>7,7</b>		<b>(0,3)</b>		<b>17,3</b>	<b>(5,5)</b>		<b>11,8</b>	<b>(0,3)</b>	<b>11,5</b>

Concernant l'information sur les principaux clients, les éléments publiés dans le document de référence 2008 dans la gestion des risques financiers sont sans changements significatifs.

## Note 20 Impôts

L'impôt relatif aux résultats de la période intermédiaire a été calculé selon une méthode prospective individualisée par pays et tenant compte des éléments non récurrents.

Le taux d'impôt effectif de la période est de 59 %. Ce taux élevé est principalement dû à la non reconnaissance d'impôts différés actif sur les résultats des filiales étrangères déficitaires.

## Note 21 Résultat par action

	30/06/09	30/06/08	30/06/07
Profit attribuable aux actionnaires du groupe	1,1	13,8	5,5
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	19 627 473	20 030 580	20 864 370
<b>Résultat de base par action (€ par action)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,69</b>	<b>0,26</b>

	30/06/09	30/06/08	30/06/07
Profit attribuable aux actionnaires du groupe	1,1	13,8	5,5
<b>Profit utilisé dans le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1,1</b>	<b>13,8</b>	<b>5,5</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice	19 627 473	20 030 580	20 864 370
Options, bons de souscription d'actions et équivalents	168 400	336 038	764 195
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dans le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>19 795 873</b>	<b>20 366 618</b>	<b>21 628 565</b>
<b>Résultat dilué par action (€ par action)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,68</b>	<b>0,25</b>

## Note 22 Transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2008 de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels.

## Note 23 Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Néant.