

DEVOTEAM

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2010

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2010	7
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	31
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	32

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

<i>En millions d'Euros, chiffres trimestriels non audités</i>	T1 2010	T1 2009	Var.	T2 2010	T2 2009	Var.	S1 2010	S1 2009	Var.
Chiffre d'affaires	116,8	114,8	+2%	123,4	113,6	+9%	240,2	228,4	+5%
Marge d'exploitation (1)	6,2	7,3	-16%	6,9	5,7	+21%	13,0	13,0	+0%
En %	5,3%	6,4%		5,6%	5,0%		5,4%	5,7%	
Trésorerie nette (2)	82	76	+6M€	81	79	+2M€	81	79	+2M€

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I – FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Avec un **chiffre d'affaires** de 240,2M€, le premier semestre 2010 a été marqué par le retour à la croissance (+5%), d'abord perçu à l'international au 1^{er} trimestre, mais qui s'est aussi traduit en France au 2^{ème} trimestre.

En mai 2010, Devoteam a acquis la société Tieto France, spécialisée dans la planification et l'ingénierie des réseaux mobiles ainsi que dans la conception de data-centers. Par ailleurs, le Groupe a initié une offre publique d'achat sur la société polonaise Wola Info, qui lui confère 46,7% du capital de la société à compter de juillet 2010. Cette dernière société n'est pas consolidée au 30 juin 2010.

La **marge d'exploitation (1)** du Groupe est stable en valeur à 13M€, mais en recul de 0,3 points en pourcentage du chiffre d'affaires à 5,4%, marquant, là encore, un changement de tendance à compter du deuxième trimestre (-16% yoy au T1 et +21% au T2).

L'**effectif** au 30 juin 2010 est de 4 503 personnes, en baisse de 1% sur un an, mais en hausse de 1% au 1^{er} semestre. Il intègre les 112 collaborateurs de Tieto France et 36 personnes en chômage partiel en Allemagne). Le deuxième trimestre affiche une quasi stabilisation des effectifs (hors effet des acquisitions) après cinq trimestres de décroissance.

La **trésorerie nette (2)** au 30 juin 2010 s'établit à 81M€ contre 79M€ au 30 juin 2009. Elle intègre le paiement des dividendes 2009 aux actionnaires de la société mère pour 2,9M€ et le rachat par la société de ses propres titres pour 2,4M€. Le décaissement relatif à l'achat de titres Wola Info, n'est intervenu qu'en juillet 2010 (seul un prêt de 1M€ à la société Wola Info avait été décaissé au 30 juin 2010).

II – RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>En millions d'euros</i>	France		Reste du monde		Total consolidé	
	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009
Chiffre d'affaires contributif (3)	110,7	110,3	129,5	118,1	240,2	228,4
Croissance (en %)	+0,4%		+9,6%		+5,2%	
Marge d'exploitation (1)	5,8	4,9	7,2	8,1	13,0	13,0
Marge (en % du CA)	5,2%	4,4%	5,6%	6,9%	5,4%	5,7%

La France (46% du chiffre d'affaires) est le principal marché du groupe. Elle réalise un chiffre d'affaires stable par rapport au premier semestre 2009 grâce à l'entrée dans le périmètre de Tieto France, mais toujours en décroissance organique, du fait d'une gestion stricte des recrutements en

2009 et d'une hausse de l'attrition en 2010. L'effet négatif sur la croissance a néanmoins permis au groupe de limiter la baisse de marge d'exploitation de ses activités françaises qui, si l'on retire l'effet de la CVAE (ex taxe professionnelle), s'établit à 4% du chiffre d'affaires (versus 4,4% au S1 2009). Le détail du changement de méthode de comptabilisation de la CVAE est détaillé en note 2.4.2 des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Les entités hors de France (54% du chiffre d'affaires du groupe) ont réalisé un semestre à nouveau en croissance (+9,6% yoy), expliqué principalement par 2 mois supplémentaires de consolidation de Danet, un effet change favorable et un regain d'activité dans les entités de Technology Consulting, notamment dans le secteur télécom, en Espagne, Italie, Russie et Turquie. Le taux de marge d'exploitation est en recul de 1,3 points du fait d'une pression sur les marges sur jours vendus en Belgique, Allemagne et Italie et d'une baisse du taux d'utilisation du Business Consulting (principalement Danemark et Moyen Orient).

III – RESULTATS PAR METIER

En millions d'euros	Technology Consulting		Business Consulting		Total consolidé	
	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009
Chiffre d'affaires contributif (3)	198,5	186,2	41,7	42,2	240,2	228,4
Croissance (en %)	+7%		-1%		+5%	
Marge d'exploitation (1)	10,2	9,8	2,8	3,2	13,0	13,0
Marge (en % du CA)	5,2%	5,3%	6,7%	7,5%	5,4%	5,7%
Résultat opérationnel	10,5	8,5	2,1	2,5	12,6	11,0

Les activités de Technology Consulting (83% du chiffre d'affaires du groupe) sont en croissance de 7% sur le semestre du fait des entrées de périmètre et de la dynamique des entités situées hors de France. La marge d'exploitation est quasi-stable : l'amélioration du taux d'utilisation et le changement de méthode de comptabilisation de la CVAE en France compensent la diminution de la marge sur jours vendus.

Les activités de Business Consulting (17% du chiffre d'affaires du groupe) confirment leur bonne résistance à la crise avec un chiffre d'affaires quasi stable (-1%) et une marge d'exploitation en recul de 0,8 points sur le semestre du fait de taux d'utilisation en léger repli par rapport au premier semestre 2009 et d'une augmentation des coûts.

IV – ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Analyse du compte de résultat consolidé

A 240,2M€, le **chiffre d'affaires** du groupe est en croissance de 5% sur le semestre dont 2,7M€ d'effet change. Tieto France, qui constitue la principale entrée de périmètre 2010, a contribué à hauteur de 3,8M€ à la croissance du groupe. Les autres changements de périmètre sont décrits en note 3.2 des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

A 13M€, soit 5,4% du chiffre d'affaires, la **marge d'exploitation (1)** est en recul de 0,3 points par rapport au premier semestre 2009 (hors effet du reclassement de la CVAE) ; mais elle progresse de 0,6 point sur le deuxième trimestre seul, principalement dû à l'amélioration du taux d'utilisation et à une saisonnalité positive, en partie compensées par une hausse des coûts, notamment de sous-traitance.

Le résultat opérationnel courant est également stable à 12,7M€, compte tenu de la stabilité globale des postes. Les charges liées aux stocks options augmentent de 49K€ tandis que l'amortissement des relations clientèles acquises lors des regroupements d'entreprises est en baisse de 48K€.

Le **résultat opérationnel** augmente de 15% à 12,6M€ (soit 5,3% du chiffre d'affaires) grâce à l'amélioration du résultat non courant de 1,6M€ par rapport à 2009, principalement due au profit généré par l'acquisition de Tieto France à un prix inférieur à la valeur des fonds propres de la société pour 4,7 M€ qui compense les autres charges opérationnelles essentiellement composées des pertes de valeurs et des coûts de restructuration.

Le **résultat financier**, impacté au S1 2009 par une provision sur la créance détenue par Devoteam sur la société Exaprobe, est lui aussi, en progression à -0,9M€ contre -1,3M€ l'an passé.

A 32,8%, le **taux d'impôt** est impacté positivement par des éléments significatifs non récurrents et sans effet d'impôts de la période (profit sur acquisition de Tieto France et pertes de valeur des goodwill). Retraité de ces éléments, le taux d'impôt effectif est de 47,1%. L'augmentation du taux d'impôt normatif (+12 points versus S1 2009) s'explique, comme indiqué en note 5.6 des états financiers intermédiaires consolidés résumés, par le reclassement de 1,4M€ de la CVAE, comptabilisée pour la première fois en charge d'impôt sur le résultat au 30 juin 2010.

A 7,9M€, soit 3,3% du chiffre d'affaires, le **résultat net** augmente de 26% par rapport au premier semestre 2009, tout comme le résultat net part du Groupe, qui s'établit à 7,3M€ (5,9M€ un an plus tôt). Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de la période, le résultat net dilué par action du premier semestre est de 0,70€ par action, en croissance de 21% par rapport au S1 2009.

Analyse de l'état consolidé de la situation financière

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2010 :

Poste	Montant au 31/12/09	Montant au 30/06/10	Evolution	Principales explications de la variation
Actifs non courants	100,1M€	101,9M€	+1,8M€	Intégration en actifs financiers non courants des titres résultant d'une première augmentation de capital et d'une créance en compte courant de la société Wola Info : 1,7M€. Les titres Wola Info résultant de l'OPA lancée par Devoteam n'étant comptabilisés qu'à compter de juillet 2010, ils n'ont pas d'effet au 30 juin 2010.
Créances d'exploitation	164,2M€	178,9M€	+14,7M€	Entrées de périmètre : +10,2M€ ; augmentation des charges constatées d'avance : +3,9M€
Trésorerie nette*	96,2M€	81,0M€	-15,2M€	<i>Cf ci-après</i>
Capitaux propres	124,4M€	128,6M€	+4,2M€	Résultat bénéficiaire de la période de 7,3M€, effets de change de 1,8M€, versement de dividendes aux actionnaires de -2,8M€ et rachat par la société de ses propres titres de -2,4M€.
Passifs non courants	53,5M€	51,7M€	-1,8M€	Reclassement d'un swap de taux en « autres dettes courantes » pour -2,2M€.
Passifs courants	180,3M€	179,3M€	-1,0M€	Baisse des dettes fournisseurs de 2,6M€ (dont augmentation de 3M€ liées aux entrées de périmètre), augmentation des dettes fiscales et sociales de 2,5M€ (dont 2,7M€ d'entrées de périmètre), exercice de l'option d'achat sur les titres DVO (-2,8M€), reclassement du SWAP de taux en passif courant (+2,2M€), reprise de provisions sur Danet (-4M€).

* La **trésorerie nette** (incluant les contrats de capitalisation et dépôts à terme figurant en autres actifs financiers courants et déduction faite de 2,2 M€ de découverts bancaires) diminue de 15,2M€ sur le semestre à 81,0M€ du fait de :

- Un **flux de trésorerie issue des activités opérationnelles** de -7,0M€ (versus +3,0M€ au S1 2009), résultant d'une capacité d'autofinancement stable de 8,0M€ (8,2M€ au S1 2009), mais d'une hausse du besoin en fonds de roulement de 15,0M€ (contre 5,3M€ au S1 2009), traduisant à la fois une hausse des créances d'exploitation (hausse saisonnière du DSO et du chiffre d'affaires) et une baisse de dettes d'exploitation (notamment baisse des dettes fournisseurs de 5,6M€ hors entrées de périmètre).
- Un **flux de trésorerie issue des activités d'investissement** de -3,1M€** ; les acquisitions de filiales ont un impact de -1,0M€, correspondant au montant net des décaissements sur acquisitions diminués de la trésorerie acquise (plus de détails en note 3.2 des états financiers).
- Un **flux de trésorerie issue des activités de financement** de -5,9M€ (contre -3,2M€ au S1 2009). Il inclut des versements de dividendes pour 3,2M€ (dont 2,9M€ versés aux actionnaires de la société mère) et des rachats par la société de ses propres titres pour 2,4M€.
- Un **effet positif de change de 0,8M€**.

** excluant les placements de trésorerie investis sur des supports moyen terme et comptabilisés dans les autres actifs financiers courants (42,6M€ au 30.06.10 vs 32,0M€ au 31.12.09).

V – PARTIES LIEES

Des accords conclus entre parties liées à Devoteam SA ont été identifiées dans les notes aux états financiers consolidés résumés au 30 juin 2010 (note 6.2) et le document de référence 2009, déposé le 6 avril 2010 auprès de l'AMF (chapitre 19). Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2010.

VI – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2010

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés en page 7 du Document de Référence 2009.

VII – PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2010

A l'issue de la clôture de l'OPA lancée sur la société polonaise Wola Info le 6 juillet 2010, Devoteam détient 46,7% du capital de la société. En juillet 2010, Devoteam a également finalisé l'acquisition de la société de conseil norvégienne Fornebu (30 salariés environ), confortant ainsi sa position d'acteur majeur du marché du conseil en Scandinavie. Le détail de ces opérations est donné en note 7 des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Dans un contexte de reprise lente, Devoteam anticipe un second semestre dans la continuité du deuxième trimestre. Devoteam prévoit ainsi de réaliser un chiffre d'affaires annuel compris entre 485 M€ et 490 M€ et une marge d'exploitation d'environ 6% en 2010.

(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) La trésorerie nette inclut les contrats de capitalisation et les découverts bancaires

(3) 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 CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2010

ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIFS (Montants en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2009	30 juin 2010
Goodwill	4.3	80,759	81,107
Autres Immobilisations incorporelles	4.1	4,981	4,250
Immobilisations corporelles	4.2	9,370	9,470
Actifs financiers non courants	4.4	2,050	4,351
Participations dans les entreprises mises en équivalence		95	99
Impôts différés actifs		2,571	2,328
Autres actifs non courants		323	334
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		100,148	101,940
Créances clients	4.5	145,498	156,962
Autres créances courantes	4.5	14,076	20,763
Créances d'impôt courant	4.5	3,638	808
Autres actifs financiers courants (*)	4.6	32,972	43,053
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.6	68,020	40,536
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		264,204	262,121
TOTAL DES ACTIFS		364,353	364,061

(*) Les autres actifs financiers courants incluent les contrats de capitalisation et comptes à terme

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (Montants en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2009	30 juin 2010
Capital social	4.7	1,587	1,589
Prime d'émission		13,032	13,094
Réserves consolidées		104,127	112,330
Titres d'autocontrôle		(4,188)	(6,547)
Réserves de conversion		(1,059)	790
Résultat de la période		10,921	7,323
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE		124,421	128,580
Participations ne donnant pas le contrôle		2,320	2,233
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		126,741	130,813
Emprunts et dettes financières	4.8	39,003	39,070
Provisions	4.9	6,865	6,910
Impôts différés passifs		357	426
Autres passifs non courants	4.10	7,252	5,311
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		53,477	51,717
Emprunts et dettes financières		23,076	21,217
Provisions	4.9	7,473	6,246
Dettes fournisseurs		42,719	40,125
Dettes fiscales et sociales		75,918	78,402
Dettes d'impôt exigible		2,258	2,829
Autres dettes courantes	4.11	32,691	32,710
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		184,134	181,531
TOTAL DES PASSIFS		237,612	233,248
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		364,353	364,061

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Montants en milliers d'euros, sauf résultat par action</i>	<i>Note</i>	31 décembre 2009	30 juin 2009	30 juin 2010
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.2	459,541	228,439	240,200
Reprises provisions		394	240	218
Autres produits		530	374	94
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		460,465	229,053	240,512
Achats marchandises		(19,838)	(7,075)	(13,989)
Autres achats et charges externes		(112,827)	(53,505)	(60,529)
Impôts taxes et versements assimilés		(8,014)	(4,089)	(1,414)
Salaires et traitements et charges sociales		(286,171)	(149,018)	(149,217)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(4,558)	(2,158)	(2,198)
Dépréciations sur créances courantes		(348)	(74)	(40)
Autres charges		(228)	(112)	(95)
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		(431,986)	(216,031)	(227,482)
MARGE D'EXPLOITATION		28,479	13,022	13,030
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(173)	(43)	(92)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(1,093)	(250)	(202)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		27,213	12,729	12,736
Autres produits opérationnels	5.4	3,086	9	4,755
Autres charges opérationnelles	5.4	(10,021)	(1,731)	(4,843)
RESULTAT OPERATIONNEL		20,278	11,007	12,648
Produits financiers	5.5	3,725	2,462	2,504
Charges financières	5.5	(6,259)	(3,764)	(3,447)
RESULTAT FINANCIER		(2,535)	(1,302)	(943)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		29	(41)	78
RESULTAT AVANT IMPOTS		17,772	9,664	11,783
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(5,843)	(3,363)	(3,859)
RESULTAT DE LA PERIODE		11,928	6,301	7,924
<i>Attribuable à :</i>				
Actionnaires de la sociétés mère		10,921	5,858	7,323
Participations ne donnant pas le contrôle		1,008	443	601
Résultat par action (en €)		1.08	0.59	0.71
Résultat dilué par action (en €)		1.07	0.58	0.70

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>Montants en milliers d'euros</i>	31 décembre 2009	30 juin 2009	30 juin 2010
Résultat de la période	11,928	6,301	7,924
Ecarts de conversion	848	726	1,974
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(421)	(847)	419
Charge d'impôt sur variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	145	292	(144)
Gains et pertes actuariels liés aux avantages long terme	398		
Charge d'impôt sur gains et pertes actuariels liés aux avantages long terme	(137)		
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt	834	171	2,249
Résultat global de la période	12,762	6,471	10,172
<i>Dont :</i>			
Actionnaires de la société mère	11,787	6,053	9,447
Participations ne donnant pas le contrôle	976	419	725

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	31 décembre 2009	30 juin 2009	30 juin 2010
Résultat		11,928	6,301	7,924
<i>Ajustements :</i>				
Résultats des entreprises mises en équivalence		(32)	41	(78)
Charge d'impôt		5,843	3,363	3,859
Amortissements et provisions		2,548	658	1,790
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		622	120	(3,224)
Résultats de cessions d'actifs		(60)	10	362
Charges et produits d'intérêts nets		563	144	194
Variation du besoin en fonds de roulement		6,041	(5,312)	(14,986)
Intérêts versés		(2,516)	(1,271)	(1,300)
Impôts versés		(6,752)	(1,021)	(1,550)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		18,185	3,034	(7,009)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3,328)	(2,050)	(1,780)
Acquisition d'actifs financiers		(21,915)	(16,450)	(16,377)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		535	5	4
Dividendes reçus		172	85	74
Cession d'actifs financiers		966	467	5,340
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	3.2	(10,302)	(9,979)	(1,025)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(33,871)	(27,921)	(13,764)
Produit de l'émission d'actions		2,959	183	67
Remboursements d'emprunts		(655)	(278)	(386)
Emission d'emprunts		74	0	1
Dividendes versés	4.7	(3,183)	(2,999)	(3,201)
Opérations sur actions propres		(78)	(78)	(2,359)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(884)	(3,173)	(5,879)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(16,569)	(28,061)	(26,652)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		79,685	79,685	64,209
Effet de la variation du taux de change		1,093	852	796
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		64,209	52,476	38,353
<i>Réconciliation avec la trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</i>				
<i>Découverts bancaires</i>		3,811	2,328	2,183
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan		68,020	54,805	40,535
<i>Placements financiers inclus dans les autres actifs financiers courants</i>		32,021	26,401	42,639
Trésorerie nette à la clôture		96,230	78,877	80,991

(*) Correspond principalement au profit résultant de l'acquisition de Tieto, (cf. note 3.2)

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

<i>(en milliers d'Euros, sauf données par action)</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves recyclables (OCI)	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Total des capitaux propres par du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er Janvier 2009	10,162,079	1,540	10,125	(4,090)	(804)	107,594	(1,940)	112,425	1,674	114,099
Résultat de la période						5,858		5,858	443	6,301
Ecart de change							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						(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
<i>Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>								(2,950)		
Solde au 1^{er} Janvier 2010	10,475,786	1,587	13,032	(4,188)	(1,080)	116,129	(1,059)	124,421	2,320	126,741
Résultat de la période						7,323		7,323	601	7,924
Ecart de change							1,849	1,849	125	1,974
Gains et pertes actuariels nets d'impôt liés aux avantages long terme						-		-		-
Variation de la réserve de couverture nette d'impôt					275			275		275
Résultat global de la période (1)					275	7,323	1,849	9,447	725	10,172
Dividendes versés au titre de l'exercice 2009						(2,884)		(2,884)	(820)	(3,705)
Valorisation des options de souscription d'actions						92		92		92
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				(2,359)				(2,359)		(2,359)
Augmentation de capital par levée d'options	11,832	2	62					64		64
Autres mouvements						(201)		(201)	8	(193)
Solde au 30 juin 2010	10,487,618	1,589	13,094	(6,547)	(806)	120,459	789	128,579	2,233	130,812
<i>Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</i>								(5,288)		

(1) Détail dans l'état du Résultat global

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(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 européen de conseil et d'ingénierie spécialisé dans les technologies de l'information et de la communication. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2010, comprennent la société et ses filiales (appelées « le groupe ») ainsi que la quote-part du groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Les principaux faits marquants du 1^{er} semestre sont :

- l'acquisition par le Groupe de Tieto SA, filiale française du groupe scandinave Tieto, spécialisée dans les domaines de la planification et d'ingénierie des réseaux mobiles ainsi que dans la conception de data-centers ;
- la signature d'un protocole de cession avec les principaux actionnaires et le management de la société Polonaise Wola Info, société de conseil et de services informatique cotée à la bourse de Varsovie et spécialisée principalement dans le management des infrastructures IT, l'automatisation des process métiers et business intelligence. Dans le cadre de ce protocole, le groupe a lancé une offre publique d'achat sur 100% des actions de Wola Info.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 30 août 2010.

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 2009.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2010 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2010 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne. Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

A l'exception des incidences d'IFRS3 Révisée et d'IAS27 Amendée exposées en note 2.4, ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2010.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation.

2.2 – Base d'évaluation et monnaie de présentation

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,
- 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 aux jugements

L'établissement des états financiers conformes aux IFRS, nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de la période. 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.

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.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations n'ont pas variées de façon significative par rapport à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009. En effet même si le premier semestre 2010 a été marqué par le retour à la croissance du chiffre d'affaires d'abord à l'international puis en France, l'impact tardif de la crise économique n'a cependant pas encore été totalement effacé et la pression sur la marge d'exploitation reste importante. Après les premiers signes de reprise de la demande de services informatiques au cours du 1^{er} semestre, le marché anticipe une poursuite de la reprise progressive de la demande au cours du 2nd semestre de l'année.

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 cette reprise progressive de la demande, en particulier dans ses effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité.

2.4 – Principales méthodes comptables

2.4.1 Base de préparation des comptes consolidés semestriels

A l'exception des points décrits ci-dessous, les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

Depuis le 1^{er} janvier 2010, le Groupe applique pour la première fois la norme IFRS 3 révisée (2008) – Regroupement d'entreprises. Le changement de méthode comptable a été appliqué de façon prospective.

Pour les acquisitions survenues à compter du 1^{er} janvier 2010, le groupe introduit les modifications à la méthode de l'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3 révisée :

- le goodwill est évalué comme la juste valeur de la contrepartie transférée (incluant la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise) augmentée du montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise, moins le montant net comptabilisé (généralement la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris, tous ces éléments étant évalués à la date d'acquisition. Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition est comptabilisé immédiatement en résultat.
- Le groupe dispose de l'option d'évaluer toute participation ne donnant pas le contrôle (ex-intérêt minoritaire) détenue dans l'entreprise acquise soit à la quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à la juste valeur. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque acquisition,
- tout ajustement du prix d'acquisition est comptabilisé à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- les frais d'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en «autres charges opérationnelles» lorsqu'ils sont encourus.
- dans le cadre d'un regroupement réalisé par étapes, la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise est réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition et l'éventuel profit ou perte qui en découle est comptabilisée en «autres produits ou charges opérationnels».

Depuis le 1^{er} janvier 2010 le Groupe applique IAS 27 Etats financiers consolidés et individuels (2008) pour comptabiliser les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué de façon prospective.

Les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des propriétaires agissant en cette qualité, et, en conséquence, aucun goodwill n'est comptabilisé. Auparavant, un goodwill était comptabilisé lors de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale, et représentait l'excédent du coût de l'investissement complémentaire par rapport à la valeur comptable des intérêts dans les actifs nets acquis à la date de la transaction.

Le Groupe comptabilise les impacts résultant de l'application des normes IFRS 3 et 27 révisées en autres produits et charges non courants dans le compte de résultat.

2.4.2 Changement de méthode comptable

Suite à l'instauration de la Contribution Economique Territoriale (CET) applicable aux filiales françaises dans le cadre de la loi de finance pour 2010, le groupe a opté au 31 décembre 2009 pour la qualification de la composante CVAE (cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) de la CET en impôt sur le résultat relevant ainsi de la norme IAS 12. Ce changement de présentation permet d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers (cf. note 3.16 des états financiers 2009). À compter de l'exercice 2010, la CVAE est reclassée de « charges opérationnelles courantes » vers la rubrique « Charge d'impôt sur le résultat » (Cf. note 5.6).

NOTE 3 - PERIMETRE

3.1 – Périmètre de consolidation

La liste des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe au 30 juin 2010 est identique à la note 4.1 des états financiers 2009. Les mouvements de la période sont indiqués ci-dessous.

3.2 – Mouvements de la période

Acquisition de filiales :

- *Tieto*

Le principal mouvement intervenu durant le premier semestre correspond à l'acquisition de Tieto France, acquise auprès du groupe scandinave Tieto le 26 avril 2010. Tieto est consolidée dans les comptes du groupe depuis le 1^{er} mai 2010. La contrepartie transférée pour l'acquisition de 100% des titres Tieto s'est élevée à K€ 500 (affectée en quasi-totalité à la reprise du compte courant de l'ancien actionnaire), payée en numéraire le jour de l'acquisition. Il n'y a pas de contrepartie éventuelle liée à cette acquisition. Le groupe a encouru des frais annexes à l'acquisition de K€ 50 correspondant à des honoraires juridiques et comptabilisés dans la rubrique « autres charges opérationnelles » du compte de résultat. Le profit provisoire sur cette acquisition réalisée s'élevant à K€ 4 714 a été comptabilisé en « autres produits opérationnels courant » au compte de résultat. Ce profit se justifie par l'acquisition d'une société en pertes à restructurer.

- *Centrix*

Le groupe a aussi fait l'acquisition, le 17 mars 2010, de 100% de la société Danoise Centrix, société spécialisée dans la fourniture d'outils d'aides à la décision, qui assurent l'optimisation des organisations et l'automatisation des opérations des infrastructures. Centrix est consolidée dans les comptes du groupe depuis le 1^{er} mars 2010. La contrepartie transférée se compose d'un paiement en numéraire payé lors de l'acquisition de K€ 322 et d'une contrepartie éventuelle maximum de K€ 820 évaluée à la clôture de la période à K€ 513. La contrepartie éventuelle est principalement basée sur la croissance et la rentabilité future des périodes 2010 à 2013 de Centrix. Cette acquisition a généré un goodwill provisoire de K€ 835 fiscalement non déductible. Il correspond essentiellement au capital humain acquis.

- *Voxpilot*

Le 18 juin 2010, le groupe a repris à la barre du tribunal de commerce une partie des actifs de la société Voxpilot SA, société spécialisée dans le développement et la commercialisation de solutions Télécom pour les opérateurs. Cette reprise inclut principalement les titres de participation de la filiale Irlandaise (K€ 65 de chiffre d'affaires et K€ 680 de total bilan), Voxpilot Ltd, détentrice des droits de propriétés intellectuels des solutions. La contrepartie transférée se compose d'un paiement unique en numéraire de K€ 195. Le goodwill dégagé de cette acquisition devrait être non significatif. Cette acquisition sera consolidée dans les comptes du groupe à compter du 1^{er} juillet 2010.

Exercice d'options sur minoritaires

En décembre 2004, le groupe avait conclu, lors de l'acquisition de 51% de Devoteam Outsourcing, un put/call croisé sur les 49% du capital non acquis auprès de son partenaire Pierre Fabre SA. Le 10 janvier 2010, le groupe a exercé le call dont il disposait sur la totalité des titres non détenus soit 49% de sa filiale Devoteam Outsourcing. Par un acte de cession d'actions du 6 avril 2010, le groupe et Pierre Fabre SA ont acté le transfert de la propriété juridique des titres moyennant un paiement en numéraire de K€ 2 888. Cette dette ayant déjà été comptabilisée en tant qu'option sur intérêts minoritaires, aucun effet significatif sur les capitaux propres ou sur le goodwill n'a été constaté.

Prise de participation

Le 14 mai 2010, le groupe a signé un protocole de cession avec les principaux actionnaires et le management de la société Wola Info, société polonaise de conseil et de services informatiques cotée à la bourse de Varsovie. Wola Info a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires d'environ 22M€ et a enregistré une perte correspondant à 15% de son chiffre d'affaires. Elle compte environ 200 salariés qui travaillent pour une base de clients grands comptes. Cette opération permettra, aux termes de la prise de contrôle de la société, de prendre pied sur l'un des marchés les plus importants d'Europe de l'Est.

Aux termes de l'accord signé, Devoteam a lancé une offre publique d'achat du 7 juin au 6 juillet 2010 inclus portant sur 100% des actions Wola Info à un prix de 3,70 zlotys (environ à 0,89€) par action.

Ares Investment SA, qui détient 20,3% du capital de Wola Info, s'est engagé à apporter 1 million d'actions à l'offre (soit 17,82% du capital) à un prix réduit de 2,50 zlotys (environ 0,60€) par action, mais avec une contrepartie éventuelle de 1,20 zlotys (environ 0,29€) par action si la société réalise son objectif de rentabilité 2010. Cette contrepartie éventuelle n'a pas été comptabilisée au 30 juin 2010, les prévisions de résultat 2010 ne rendant pas probable son versement.

Les autres principaux actionnaires signataires de l'accord se sont engagés à ne pas apporter leur titres à l'offre publique d'achat, mais bénéficient d'options de vente exerçables entre le 1^{er} avril 2011 et le 14 mai 2015 et ont accordé une option d'achat au groupe exerçable entre le 1^{er} avril 2012 et le 14 mai 2015. Ces options sont basées sur une formule de prix d'exercice indexée sur la rentabilité future de Wola Info et possèdent toutes deux un cap et floor. Elles portent sur un maximum de 3 307 975 actions Wola Info représentant 46,5% du capital.

Par ailleurs le groupe s'est engagé à apporter 10 millions de zlotys (environ 2,4M€) de trésorerie supplémentaire à la société, au travers d'un prêt de 4 millions de zlotys (environ 1M€) et d'une augmentation de capital de 6 millions de zlotys (environ 1,5 M€). Cette augmentation de capital est prévue en deux temps via un placement privé de deux fois 1,5 millions de titres Wola Info souscrits par Devoteam à un prix fixé à 2 zlotys (environ 0,48€) par action.

Le 29 juin 2010, le groupe a souscrit à la première augmentation de capital de 1,5 millions de titres au prix de 2 zlotys par action et détient donc 21,1% du capital et des droits de vote de Wola Info. Le groupe a aussi effectué, courant juin, le versement du prêt de 4 millions de zlotys (environ 1M€) Ces deux éléments sont comptabilisés au coût au 30 juin 2010 en « actifs financiers non courants » augmenté des frais relatifs à l'opération pour K€ 59.

Au 30 juin, les engagements fermes et irrévocables de titres reçus dans le cadre de l'OPA constitutifs d'un contrat de vente à terme et répondant à la définition d'un dérivé, sont comptabilisés en dérivé à la juste valeur par le compte de résultat conformément à IAS 39. La date d'échéance étant très proche, la valeur du dérivé a été déterminée par différence entre le prix d'achat et la juste valeur de l'action Wola Info.

La juste valeur de l'action Wola Info a été déterminée à partir d'une évaluation interne reposant sur le modèle DCF habituellement utilisé par le groupe pour ses tests de dépréciation. La référence au cours de bourse a été écartée, le volume historique de transaction n'étant pas significatif et les principales transactions récentes ayant eu lieu hors marché. Les principaux paramètres utilisés dans le modèle sont un taux de croissance long terme à 2,5%, une rentabilité normative de 5% et un taux d'actualisation de 12,5%. Sur cette base la juste valeur de l'action Wola ressort à 2 zlotys/action équivalent au prix proposé dans le cadre des augmentations de capital.

Le dérivé passif comptabilisé en « autres dettes courantes » au 30 juin 2010 correspondant à l'engagement d'apport reçu de 1 069 015 titres Wola Info (incluant 1 million de titres d'Ares Investment) et représentant 15% du capital s'élève à K€ 140.

Les options d'achat (« calls ») et les options de vente (« puts »), répondant à la définition de dérivés au sens d'IAS 39 ont été valorisés au 30 juin par application du modèle Black & Scholes. Les principaux paramètres utilisés sont une volatilité de l'action Wola Info à 40%, un taux d'intérêt sans risque à 3,5% et un prix du sous jacent correspondant à la juste valeur de l'action telle que décrite ci-dessus. Les dates d'exercice n'étant pas fixe, le groupe a élaboré plusieurs scénarii d'exercice et appliqué une moyenne pondérée de ces différents scénarii. Sur cette base les options de vente ont été valorisées K€ 615 classé en « autres passifs non courants » et les options d'achats à K€ 144 classé en « autres actifs non courants » en contrepartie du résultat financier.

Actifs nets des sociétés acquises :

Ces éléments correspondent aux actifs nets provisoires à la date d'acquisition des sociétés, avant finalisation de la comptabilité d'acquisition.

En milliers d'euros	Centrix	Tieto	Total
Actifs Immobilisés	10	113	123
Clients et autres créances	131	7 426	7 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	111	2 870	2 981
Provisions courantes et non courantes	-	(278)	(278)
Fournisseurs et autres dettes	(114)	(10 390)	(10 505)
Ajustement à la juste valeur des actifs et passifs acquis	-	4 973 ⁽¹⁾	4 973
Actifs et passifs nets	137	4 714	4 852
Part des actifs et passifs nets acquis	137	4 714	4 852
Goodwill (Profit résultant d'une acquisition)	698	(4 714)	(4 017)
Contrepartie transférée	835		835
<i>Dont contrepartie éventuelle transférée</i>	513	-	513

(1) Correspond à la différence entre la valeur nominale du compte courant de l'ancien actionnaire (K€ 5 473) et le prix payé pour reprendre la créance (K€ 500)

La comptabilité d'acquisition des sociétés acquises sur le 1^{er} semestre 2010 est en cours d'analyse et sera finalisée au cours de l'exercice 2010. Au cours de la période, le groupe a finalisé l'affectation du prix de son acquisition de 2009 en Allemagne. Cette affectation n'a pas eu d'incidence sur l'affectation précédemment réalisée.

Informations à périmètre comparable :

L'impact des entrées de périmètre de 2010 en chiffre d'affaires et résultat net en base 6 mois en 2010 est de :

En milliers d'euros	Tieto
Chiffre d'affaires	10 660
Résultat Net (*)	(2 255)

(*) hors profit lié à cette l'acquisition.

La société Centrix ayant fusionnée dès son entrée dans le périmètre avec Devoteam Consulting DK, le chiffre d'affaires et le résultat net ne sont pas directement disponibles. En 2009, Centrix avait réalisé un chiffre d'affaires de K€ 1585 pour un résultat net de K€115.

L'impact sur les états financiers du premier semestre 2010 des entrées de périmètres (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le semestre et sur l'année 2009 est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Opérations de 2010 (*)	Opérations de 2009
Chiffre d'affaires	3 755	21 988
Résultat Opérationnel Courant	185	277
Résultat Net	157 (**)	(982)
Total Actif	11 457	22 236
Variation du BFR	(1 701)	1 160

(*) hors Centrix (cf. remarque ci-dessus)

(**) hors profit sur acquisition de Tieto pour K€ 4 714.

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 2010	31 décembre 2009
Coût d'acquisition des entités acquises de l'exercice	885	14 839
Reprise de la dette auprès du principal actionnaire	500	2 686
Quote part du coût d'acquisition non décaissé sur l'exercice	(513)	(179)
Coût décaissé des acquisitions de l'exercice	872	17 346
Trésorerie acquise	(2 981)	(7 958)
Sortie nette de trésorerie des entités acquises sur l'exercice	(2 109)	9 388
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	14	106
Paiement de compléments de prix sur acquisition antérieures	3 120(*)	808
Total acquisition de filiales	1 025	10 302

(*) Il s'agit principalement du paiement de l'exercice du call sur intérêts minoritaires de Devoteam Outsourcing

4.1 Immobilisations incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles sur le premier semestre 2010 sont de K€ 406 contre K€ 389 au premier semestre 2009 ; auxquelles s'ajoutent les actifs acquis par le biais des regroupements d'entreprises pour K€ 6 contre K€ 1 022 au 30 juin 2009.

4.2 - Immobilisations corporelles

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2010, le groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de K€ 1 490 (contre K€ 1 641 pour le premier semestre 2009) ; auxquelles s'ajoutent les actifs acquis par le biais des regroupements d'entreprises pour K€ 56 contre K€ 1 208 au 30 juin 2009.

4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2010 se répartissent comme suit :

UGT	30 juin 2010				31 décembre 2009			
	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	9 234	-	(46)	9 188	9 161	-	(46)	9 115
Devoteam Consulting France	8 405	-	-	8 405	8 405	-	-	8 405
Technology Consulting UK	8 860	-	(946)	7 914	8 697	-	(946)	7 751
Devoteam SA	3 925	-	-	3 925	3 925	-	-	3 925
Devoteam Genesis	3 992	-	-	3 992	3 927	-	-	3 927
Business Consulting Scandinavie (*)	15 096	-	(1 018)	14 078	14 549	-	(1 018)	13 530
Devoteam Outsourcing	1 222	-	-	1 222	1 171	-	-	1 171
Devoteam Consulting Autriche	840	-	-	840	840	-	-	840
Devoteam AuSystems Italie	2 967	(771)	(771)	2 196	2 967	-	-	2 967
Devoteam Belgique	2 201	-	-	2 201	2 201	-	-	2 201
Guidance Luxembourg	3 000	-	-	3 000	3 000	-	-	3 000
Devoteam Maroc	3 391	(353)	(353)	3 039	3 391	-	-	3 391
Devoteam Teligent Russie	322	-	-	322	283	-	-	283
Technology Consult. Turquie	4 795	-	-	4 795	4 267	-	-	4 267
Devoteam Danet	13 634	-	-	13 634	13 634	-	-	13 634
Exaprobe	1 840	-	-	1 840	1 840	-	-	1 840

UGT	30 juin 2010				31 décembre 2009			
En milliers d'euros	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
Autres	712	-	(198)	514	707	-	(198)	509
Total	84 439	(1 124)	(3 331)	81 108	82 967	-	(2 208)	80 759

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

- Les goodwills bruts ont augmenté de K€ 1472 au 1^{er} semestre 2010, cette variation provient principalement de :
 - l'acquisition de Centrix pour K€ 700 rattachée à l'UGT Business Consulting Scandinavie,
 - d'un effet change de K€ 719, principalement Technology Consulting Turquie pour K€ 518 et Technology Consulting UK pour K€ 162.
- Des pertes de valeur sont constatées sur cette période pour Devoteam Maroc et Devoteam AuSystems Italie respectivement pour K€ (353) et K€(771).

Concernant les tests de perte de valeur, le groupe n'a pas réalisé de manière automatique ces tests de dépréciation des goodwills au 30 juin 2010. Un comparatif a notamment été réalisé entre le budget et le réel 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 UGT Devoteam Genesis, Exaprobe, Devoteam Maroc et Devoteam AuSystems Italie.

Les caractéristiques de ce test sont les suivantes :

- taux d'actualisation de 10% et 11% pour Devoteam Maroc (taux identiques au 31 décembre 2009),
- taux moyen normatif de croissance long terme de 2,5% et 3% pour Devoteam Maroc (taux identiques au 31 décembre 2009),
- taux de rentabilité normatif entre 7% et 9% (taux identiques au 31 décembre 2009).

La réalisation des « impairment tests » au titre du 30 juin 2010 a conduit à constater une perte de valeur sur les UGT Devoteam Maroc et Devoteam AuSystems Italie. Ces pertes de valeur se justifient par des perspectives de croissance et de résultat moins élevées que prévues.

Des tests de sensibilité ont été réalisés sur les principaux paramètres de calcul :

- une augmentation de 0,5 point du taux d'actualisation aurait impacté négativement les résultats du groupe de K€ 720.
- une baisse de 0,5 point du taux de rentabilité normative aurait impacté négativement les résultats du groupe de K€ 883.

L'engagement total au 30 juin 2010 concernant les contreparties éventuelles (clauses d'earn-out) est de K€ 972. Il concerne la société Devoteam Hollande à hauteur de K€ 303, la société Rem Solutions pour K€ 157, et la société Centrix pour K€ 512.

4.4 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent principalement :

- des dépôts de garantie pour une valeur nette de K€ 2 220 (contre K€ 1 795 à fin 2009) ;
- de la contrepartie transférée au titre de l'acquisition non consolidée de Voxpilot pour K€ 195 ;
- des titres et d'une créance en compte courant de la société Wola Info pour respectivement K€ 721 et K€ 966 (voir note 3.2) ;
- l'option d'achat « call » Wola valorisée à K€ 144 (cf. note 3.2).

4.5 Actifs d'exploitation courants

Les créances clients de K€ 156 962, sont en hausse de K€ 11 464 sur le 1^{er} semestre. Cette augmentation s'explique principalement par l'effet des entrées de périmètre pour K€ 7 460.

Les autres créances ont augmenté de K€ 6 686. Cette variation provient essentiellement de l'accroissement des charges constatées d'avance lié à l'activité opérationnelle du groupe pour K€ 6 064, dont K€ 2 144 lié aux entrées de périmètre ;

La baisse des créances d'impôts s'explique principalement par le remboursement d'un excédent d'acomptes constaté fin 2009 sur l'intégration fiscale en France pour un montant de K€ 2 150, ainsi que par le remboursement d'une retenue à la source prélevée lors d'une distribution de dividendes de notre filiale Suisse pour K€ 511.

4.6 Autres actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie

Autres actifs financiers courants :

Ce poste comprend essentiellement un contrat de capitalisation en euros détenu par le groupe pour K€ 42 639 au 30 juin 2010 (contre K€ 27 021 à fin 2009) comptabilisé par option à la juste valeur par le compte de résultat.

Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Les équivalents de trésorerie s'élèvent à K€ 5 892 au 30 juin 2010 contre K€ 25 930 au 31 décembre 2009. Ils correspondent principalement à des SICAV en euros.

Trésorerie nette :

La trésorerie nette, définie par le groupe comme étant le montant de la trésorerie ou équivalents de trésorerie et autres actifs financiers immédiatement mobilisable, net des concours bancaires courants s'élève à K€ 80 991 au 30 juin 2010 contre K€ 96 230 au 31 décembre 2009.

La baisse de la trésorerie nette sur le semestre de K€ 15 239 provient essentiellement :

- d'un flux de trésorerie négatif de K€ 7 009 généré par l'activité intégrant une augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement de K€ 14 986 ;

- de décaissements liés aux investissements (hors effet des acquisitions/cessions d'actifs financiers liés à la gestion de la trésorerie) pour un montant de K€ 3 764 dont K€ 1 025 lié aux acquisitions de filiales (détail en note 3.2) et K€ 1 780 lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- du versement de dividendes aux actionnaires pour K€ 3 201 et de l'achat d'actions propres dans le cadre du programme de rachat d'actions pour K€ 2 359.

4.7 Capitaux propres

4.7.1. Capital social

Au 30 juin 2010, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1.588.703,42 euros réparti en 10.487.618 actions.

4.7.2. Dividendes

Les dividendes versés sur le résultat 2009 pour un montant de K€ 2 884 correspondent à la distribution d'un dividende de € 0,28 par action.

4.7.3. Actions d'autocontrôle

Dans le cadre du programme de rachat d'actions, le groupe a procédé au cours du 1^{er} semestre à l'acquisition de 125 781 actions d'autocontrôle pour une valeur globale de K€ 2 359. Le groupe détient au 30 juin 2010 299 979 titres d'autocontrôle soit 2,86% du capital.

4.8 Emprunts et dettes financières à long terme

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En Milliers d'euros	30 juin 2010	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans	31 décembre 2009	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
OBSAR (1)	36 356	36 356	-	36 071	36 071	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	360	360	-	281	281	-
Dettes de location financement	2 355	1 402	953	2 651	1 620	1 031
Total	39 070	38 117	953	39 003	37 972	1 031

(1) L'OBSAR est soumise à des clauses conventionnelles dites de défaut telles qu'indiquées dans le rapport annuel 2009.

4.9 Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes d'un montant de K€ 13 156 à fin juin (contre K€ 14 338 à fin décembre) se composent principalement comme suit :

- provisions pour restructurations pour K€ 5 791 (contre K€ 8 225 au 31 décembre 2009). Ces provisions concernent principalement Danet Allemagne pour K€ 3 772 et les entités Françaises K€ 1 212 et se composent de provisions liées à des locaux inutilisés pour K€ 3 028, à une provision sur un contrat d'externalisation de ressources pour K€ 539 et pour le reste essentiellement à des coûts de licenciement du personnel ;
- provisions pour indemnités de départ en retraite pour K€ 2 201 (contre K€ 1 838 au 31

décembre 2009) ;

- provisions pour litiges salariaux pour K€ 2 340 concernant les entités Françaises (K€ 1 800) et Belges (K€ 548) ;
- autres provisions pour risques et charges divers pour K€ 2 824 (contre K€ 2 146 au 31 décembre 2009) incluant principalement des provisions pour garanties données aux clients pour K€ 850, des provisions liées au personnel pour K€ 743 ainsi que K€ 1 232 de provisions diverses.

Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sur le groupe sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2009. Pour le groupe le coût des services rendus pour la période s'élève à K€ 138 sur le semestre, et le coût financier à K€ 46.

4. 10 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants de K€ 5 311 à fin juin (contre K€ 7 252 à la fin de l'exercice 2009) se composent principalement :

- du put sur les minoritaires des sociétés Turques pour un total de K€ 2 005 (contre K€ 1 960 pour 2009);
- de la partie non courante des « earn-out » pour K€745 (contre K€ 408 pour 2009);
- de la part non courante de la dette transférée au Groupe dans le cadre de l'accord de transfert d'actifs réalisé en Belgique. Cette dette d'un montant actualisé de K€ 1 943 (contre un montant de K€ 2 664 au 31 décembre 2009) est relative au risque de reversement de subventions perçues antérieurement pour lesquelles les conditions d'attribution définitive ne sont pas remplies à la clôture ;
- l'option de vente « puts » Wola valorisée à K€ 615(cf. note 3.2).

La principale variation des « autres passifs non courant » provient du reclassement au 30 juin 2010 de l'instrument financier dérivé de couverture de flux de trésorerie (swap) en « autres dettes courantes ». Sa valeur était K€ 2 218 au 31 décembre 2009.

Les caractéristiques de cet instrument sont décrites à la note 8.3.4 des états financiers 2009. Les variations de juste valeur de l'instrument pour K€ 52 ainsi que l'amortissement de la réserve OCI pour K€ (420) sont comptabilisées au résultat financier.

4. 11 Autres dettes courantes

Les autres dettes courantes sont restées stables à K€ 32 710 à fin juin (contre K€ 32 691 fin 2009) et se composent principalement de :

- produits constatés d'avance liés à l'activité opérationnelle du groupe pour K€ 20 056 (contre K€ 20 414 à fin 2009) ;
- la part courante de la dette transférée au groupe dans le cadre de l'accord de transfert d'actifs réalisé en Belgique pour K€ 4 699 (contre K€ 3 837 en 2009) ;
- les clients créditeurs et avoirs à établir pour K€3 161 (contre K€ 3 304 à fin 2009),
- la valorisation d'un instrument financier dérivé de couverture de flux de trésorerie (swap) pour K€ 2 166 classé auparavant en autres passifs non courants pour K€ 2 218 au 31 décembre 2009.

NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1 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.

5.2 Secteurs opérationnels

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

En milliers d'euros	Technology Consulting		Business Consulting		Total consolidé	
	30 juin 2010	30 juin 2009	30 juin 2010	30 juin 2009	30 juin 2010	30 juin 2009
Group contribution*	198 549	186 243	41 651	42 197	240 200	228 439
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	1 895	1 977	303	182	2 198	2 158
Marge d'exploitation*	10 242	9 850	2 788	3 172	13 030	13 022
Résultat opérationnel	10 540	8 508	2 108	2 498	12 648	11 007

* Cf définition en note 3.17 des états financiers 2009

	Résultat financier	(943)	(1 302)
	Résultat sociétés mises en équivalence	78	(41)
	Charge d'impôt	(3 859)	(3 363)
	Résultat net	7 924	6 301

En milliers d'euros	Technology Consulting		Business Consulting		Total consolidé	
	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2009
Actifs sectoriels*	265 621	277 960	55 801	54 372	321 422	332 332
	Autres actifs non affectés**				42 639	32 021
	Total des actifs consolidés				364 061	364 353

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

** Placements des excédents de trésorerie à moyen terme du groupe classés en autres actifs financiers courants au bilan consolidé et non affectés aux secteurs opérationnels

5.3 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans de stock options classés, entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2010, s'élève à K€ (92) contre K€ (43) au 30 juin 2009.

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009. Il n'y a pas eu de nouveaux plans d'options au cours du 1^{er} semestre.

5.4 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 2010	30 juin 2009	Autres produits opérationnels	30 juin 2010	30 juin 2009
- Coûts de restructuration	(3 197)	(1 688)			
- Valeurs nettes des immobilisations cédées	(375)	(15)	- Produit sur cession d'immobilisation	4	5
- Pertes de valeurs des goodwill(*)	(1 123)		- Profit résultant des acquisitions (**)	4 714	3
- Frais d'acquisition (***)	(50)		- Reprises de provision		1
- Divers	(97)	(28)	- Divers	37	
Total	(4 843)	(1 731)	Total	4 755	9

(*) Correspondent aux pertes de valeur cf. note 4.3

(**) Correspond au profit résultant de l'acquisition de Tieto cf. note 3.2

(***) Correspond aux frais d'acquisition de Tieto cf. note 3.2

Au 30 juin 2010, les charges et provisions pour restructuration s'élèvent à K€ 3 197 (K€ 1 688 au 30 juin 2009) et concernent principalement les entités Françaises pour un montant de K€ 1 206 (K€ 1 491 au 30 juin 2009), Danet Allemagne pour K€ 1 216 et Devoteam Belgique et Devoteam AuSystems Italie pour K€ 300 chacune. Elles sont liées à la restructuration d'activités récemment acquises dans le cas de Danet en Allemagne et à l'adaptation des ressources aux effets de la crise économique pour les autres entités. Leur nature correspond essentiellement à des coûts de départ du personnel et à des coûts de rationalisation des locaux d'activité.

5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2010, les principaux composants des charges et produits financiers sont les suivants :

En milliers d'euros					
Charges financières :	30 juin 2010	30 juin 2009	Produits financiers :	30 juin 2010	30 juin 2009
Différence négative de change	(719)	(949)	Différence positive de change	1 458	964
Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	(502)	(668)	Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	0	383
Charges sur la couverture de taux	(561)	(458)	Revenus sur la couverture de taux	52	-
Variation de la juste valeur du dérivé de couverture de taux	(419)	(287)	Variation de la juste valeur du dérivé de couverture de taux	-	-
Passifs évalués à la juste valeur par le résultat (trading)	(755)	-	Actifs évalués à la juste valeur par le résultat (trading)	201	145
Moins value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat (option de la juste valeur)	-	-	Plus value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat (option de la juste valeur)	618	546
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(67)	(52)		-	-
Actualisation des dettes long terme	(117)	(163)		-	-
Actualisation des droits acquis sur engagements de retraite	(46)	(125)		-	-
Provisions sur actifs financiers (1)	-	(976)		0	
Autres intérêts et charges assimilées	(207)	(71)	Produit d'intérêt	152	309
Autres charges financières	(53)	(14)	Autres produits financiers	23	116
Total	(3 447)	(3 764)	Total	2 504	2 462

(1) Correspond au 30 juin 2009 à la dépréciation partielle de la créance sur la société Exaprobe avant sa consolidation par intégration globale.

5.6 Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée est déterminée sur la base de la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de l'exercice, appliqué au résultat avant impôt de la période intermédiaire, conformément à IAS 34.

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2010, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif s'élève à 32,8% (34,8% au 30 juin 2009).

Retraité des éléments significatifs non récurrents et sans effet d'impôt de la période, à savoir l'impact du profit résultant de l'acquisition de Tieto et des pertes de valeurs des goodwill respectivement pour K€ 4 714 et K€ (1 123), le taux d'impôt effectif s'établirait à 47,1% à comparer au 34,8% du 30 juin 2009.

Cette variation de plus de 11 points s'explique essentiellement par l'effet du reclassement de K€ 1 356 de CVAE constaté pour la première fois en charge d'impôt sur le résultat au 30 juin 2010 suite à la refonte de la taxe professionnelle en France et au jugement exercé par le groupe sur la nature de cette nouvelle taxe (cf. note 3.16 des états financiers 2009). Pour comparaison le montant de la CVAE incluse dans les charges opérationnelles courantes au 30 juin 2009 s'élevait à K€ 1 420.

Le solde des reports déficitaires non activés au 30 juin 2010 s'élève à K€ 12 480 contre K€ 8 471 au 31 décembre 2009. La principale variation correspond aux déficits non activés de Tieto pour K€ 3 524.

Ces reports déficitaires n'ont pas de date d'expiration, à l'exception du report déficitaire en Espagne d'un montant de K€ 872 dont la majeure partie arrive à échéance en 2017. Ils 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.

NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES

6.1 Ventilation de l'effectif

L'effectif du groupe s'établit à 4 503 salariés au 30 juin 2010, contre 4 437 au 31 décembre 2009 et 4 542 au 30 juin 2009 composé quasi exclusivement de cadres.

6.2 Parties liées

6.2.1 Informations sur les rémunérations et les avantages alloués aux organes de Direction

Les rémunérations du Directoire se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Avantages du personnel à court terme...	470	331
Avantages postérieurs à l'emploi.....	4	3
Indemnités de fin de contrat de travail...	-	-
Autres avantages long terme.....	-	-
Paiements fondés sur des actions.....	-	-
Total.....	474	334

6.2.2 Informations sur les entreprises associées et autres 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 2010 et du 1^{er} semestre 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2010			30 juin 2009		
	Entreprises associées*	Co-entreprises	Autres parties liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres parties liées
Ventes aux parties liées	-	-	-	47	95	-
Achats auprès des parties liées	-	-	913	63	-	901
Dividendes et Autres Produits de participation	74	-	-	-	85	-
Intérêts et charges financières	-	-	-	35	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Créances sur les parties liées	966	-	406	4 366	-	395
Dettes envers les parties liées	17	-	546	3	-	539

(*) Concerne principalement Wola, cf. note 4.4

En 2009, les créances sur parties liées concernaient principalement Exaprobe mise en équivalence au 1^{er} semestre puis intégrée globalement à compter du 1^{er} juillet 2009.

La nature des informations sur les parties liées est identique à 2009 et aucun mouvement significatif n'a été constaté sur le 1^{er} semestre 2010.

6.3 Exposition du groupe aux risques financiers

L'exposition du groupe aux risques financiers, tels que décrits dans ses états financiers au 31 décembre 2009, n'a pas significativement évolué. 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€ 5 892 au 30 juin 2010 ; il s'agit essentiellement de fonds qualifiés de monétaires euros émis par des contreparties bancaires de premier rang. La valorisation boursière au 30 juin 2010 n'a pas entraîné de perte de valeur, et ces fonds n'ont subi aucun problème de liquidité pendant le 1^{er} semestre et jusqu'à ce jour.

Le groupe détient également un contrat de capitalisation classé en autres actifs financiers courants pour un montant de K€ 42 639 au 30 juin 2010. Ce placement est à capital garanti.

6.3.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux est géré par la direction financière du groupe en relation avec les principales contreparties bancaires. La politique du groupe est de se couvrir contre une hausse de ses flux futurs de remboursement et utilise pour cela des instruments financiers dérivés souscrits auprès de banques de premier rang.

La gestion du risque de taux concerne principalement l'OBSAR émise à taux variable en 2006 dont les caractéristiques sont décrites dans le document de référence de 2009.

6.3.3 Risque de liquidité

Au 30 juin 2010, 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 83,2 M€ excède la dette financière de 60,3 M€.

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€ 290. 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 juin 2010	31 décembre 2009
Valeur nette comptable au TIE	54 923	54 639
Valeur contractuelle résiduelle	56 315	56 581
Moins d'un an	18 908	19 007
De un à cinq ans	37 407	37 574
Plus de cinq ans	-	-

Au 30 juin 2010, les clauses conventionnelles (covenants) tels que décrites dans les états financiers 2009 sont respectées.

6.4 Engagements hors bilan

Les contrats de location simple engagent la société à payer des loyers minimum. Le recensement de ces paiements futurs minimums a été revu par rapport à l'information donnée dans les états financiers 2009, afin de prendre en compte la possibilité triennale de sortie anticipée des baux commerciaux non prise en compte au préalable, principalement en France. Les engagements au 31 décembre 2009 ainsi revus se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Montant	12 292	18 785	4 215

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

NOTE 7 – EVENEMENT SIGNIFICATIF POSTERIEUR AU 30 JUIN 2010

Le 22 juillet 2010, le groupe a finalisé l'acquisition de 100% des titres de la société de conseil norvégienne Fornebu Consulting. Cette société d'environ 28 personnes a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 9,1M€ pour son exercice 2009 principalement avec des clients du secteur public.

La contrepartie transférée se compose d'un paiement up front de 3,8M€ payé en numéraire le jour de l'acquisition et d'une contrepartie éventuelle d'un montant maximum de 2M€ basée sur la profitabilité future de la période 2010 à 2013. Le goodwill maximum généré par cette activité (sur la base d'une contrepartie éventuelle de 100% soit 2M€ non encore estimée) serait d'environ 5M€ avant finalisation de la comptabilité d'acquisition. La société sera consolidée dans les comptes du groupe à compter du 1er juillet 2010.

La période d'offre publique d'achat lancée par le groupe sur la société Wola Info s'est clôturée le 6 juillet 2010 et au total 1 822 812 titres ont été apportés représentant 25,6% du capital de Wola Info. A l'issue de cette opération et de la souscription, le 29 juin 2010, à la première augmentation de capital réservée, le groupe détient 46,7 % des actions et des droits de vote de Wola Info. . Les titres reçus dans le cadre de l'OPA postérieurement au 30 juin et jusqu'au 6 juillet représentent un engagement de K€ 302 non comptabilisé au 30 juin.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010

Devoteam S.A.

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

Capital social : €1 588 703

(Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010)

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 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, 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, décrit dans la note 2.3 des comptes semestriels consolidés résumés, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.4.2 qui expose le changement de méthode de présentation suite à l'instauration de la Contribution Economique Territoriale (C.E.T.). A compter de l'exercice 2010, la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (composante de la C.E.T.) est reclassée de la rubrique « charges opérationnelles courantes » vers la rubrique « Charge d'impôt sur le résultat » du compte de résultat. L'effet du reclassement est une augmentation de K€ 1 356 de la marge d'exploitation et du résultat opérationnel au 30 juin 2010 et une augmentation corrélative de la charge d'impôt.

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 2010

Paris, le 31 août 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

NSK Fiduciaire

Jean-Pierre Valensi
Associé

Jean-Marc Bordja
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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. Les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 31.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire