



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2008



SOMMAIRE

| | | |
|-------------|--|-----------|
| I. | RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2008 | 3 |
| II. | COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2008 | 4 |
| | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 4 |
| | BILAN CONSOLIDE | 5 |
| | TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 6 |
| | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 7 |
| | NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 8 |
| III. | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2008 | 14 |
| IV. | DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 15 |



I. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2008

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

MICROPOLE-UNIVERS, société européenne de conseil et de services spécialisée dans les domaines de la Business Intelligence, de l'E-Business, du CRM et de l'ERP, a réalisé un chiffre d'affaires de 46,2 M€ au premier semestre 2008. A taux de change et périmètre constant, la progression est de 26% par rapport à S1 2007, soit un taux de croissance nettement supérieur au taux moyen constaté sur le marché des services informatiques.

La société enregistre un résultat opérationnel courant de 2,2 m€ au premier semestre 2008, en progression de plus de 80% par rapport à celui du premier semestre 2007. Le résultat opérationnel atteint 2,0 m€, contre 1,1 m€ au premier semestre 2007. Enfin, après déduction du coût de l'endettement financier net et d'une charge d'impôt non décaissable de 0,4 m€ (contrepartie comptable des reports d'impôts déficitaires activés les années précédentes), le résultat net du premier semestre 2008 s'établit à 1,2 m€, en croissance de 71% par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent. Ceci s'accompagne enfin de la poursuite du désendettement de MICROPOLE-UNIVERS avec une dette bancaire de 1 m€.

Les chiffres satisfaisants de ce semestre sont donc en ligne avec le plan de développement défini pour 2007 / 2009. La dynamique de croissance a concerné l'ensemble des activités de MICROPOLE-UNIVERS à commencer par les domaines de la Business Intelligence et du e-Business en France, les nouvelles offres lancées en 2007 (ERP, Sciences de la Vie/Santé, Accounting & Financial Services) ayant pour leur part, affichées les plus fortes croissances. La filiale de MICROPOLE-UNIVERS en Suisse a continué de progresser avec une croissance de 19%. Enfin l'activité de formation (MICROPOLE-UNIVERS Institute) enregistre une hausse de son activité de près de 30%.

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

Les résultats du premier semestre confirment notre dynamique globale de développement avec la poursuite de la croissance de notre chiffre d'affaires et de la rentabilité associée. Nous souhaitons poursuivre notre croissance à l'international mais également renforcer nos équipes par rapport aux nouvelles offres que nous avons lancées en 2007. Toutes ces actions seront naturellement menées en restant attentifs à l'évolution de la conjoncture, qui est bien sur actuellement plus difficile à anticiper, et à ses impacts sur notre marché. Notre croissance sera de toute façon supérieure au marché.

La Société considère que les principaux risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport aux risques identifiés dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 juin 2008 sous le numéro D.08-0518 (Document de Référence 2007) aux pages 44 à 46.

3. Principales transactions avec les parties liées

Voir § 4.6.4 de l'annexe des comptes consolidés.



II. COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2008

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2008 | 30/06/2007 | 31/12/2007 |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|
| CHIFFRES D'AFFAIRES | 3.1 | 46 235 | 36 650 | 78 450 |
| Autres produits de l'activité | | | - | |
| Achats et sous-traitance | | - 6 386 | - 4 062 | - 11 507 |
| Charges de personnel | 3.2 | - 31 658 | - 26 394 | - 53 541 |
| Charges externes | | - 4 454 | - 3 837 | - 7 856 |
| Impôts et taxes | | - 918 | - 809 | - 1 619 |
| Dotations aux amortissements | | - 364 | - 310 | - 653 |
| Dotations nettes aux provisions | | - 218 | - 18 | - 71 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 2 236 | 1 220 | 3 203 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | <i>4,8%</i> | <i>3,3%</i> | <i>4,1%</i> |
| Autres produits et charges opérationnels | 3.3 | - 200 | - 130 | - 390 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 2 036 | 1 090 | 2 813 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | <i>4,4%</i> | <i>3%</i> | <i>3,6%</i> |
| Coût de l'endettement financier net | | - 437 | - 404 | - 873 |
| Autres produits et charges financiers | | 94 | 72 | 68 |
| Charges d'impôt | 3.4 | - 480 | - 37 | - 294 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 1 213 | 721 | 1 714 |
| Dont : | | | | |
| Part attribuable aux minoritaires | | 0 | 0 | 0 |
| Part attribuable aux actionnaires de la société | | 1 213 | 721 | 1 714 |
| Résultat par action | | 0,04 | 0,03 | 0,06 |
| Résultat dilué par action | | 0,04 | 0,02 | 0,05 |



BILAN CONSOLIDE

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------|---------------|---------------|
| ACTIF | | | |
| Total actifs non courants | | 48 388 | 51 587 |
| Ecart d'acquisition | 4.1 | 42 219 | 42 142 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 326 | 436 |
| Immobilisations corporelles | | 1 362 | 1 336 |
| Actifs financiers non courants | | 1 907 | 1 297 |
| Actifs d'impôt différé | | 2 574 | 2 976 |
| Actifs destinés à être cédés | | 0 | 3 400 |
| Total actifs courants | | 45 179 | 46 918 |
| Stocks | | 6 | 6 |
| Clients et autres débiteurs | 4.2 | 40 938 | 38 651 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.5 | 4 235 | 8 261 |
| TOTAL ACTIF | | 93 567 | 98 505 |
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres | 4.3 | 48 586 | 47 131 |
| Capital | | 1 411 | 1 411 |
| Primes et réserves | | 45 962 | 44 006 |
| Résultat de l'exercice | | 1 213 | 1 714 |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| Passifs non courants | | 964 | 2 127 |
| Provisions non courantes | | 592 | 552 |
| Emprunts long terme | 4.5 | 372 | 1 575 |
| Passifs d'impôt différé | | | |
| Passifs courants | | 44 017 | 49 247 |
| Dettes financières court terme | 4.5 | 12 600 | 16 288 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 4.4 | 31 254 | 32 786 |
| Provisions courantes | | 163 | 173 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 93 567 | 98 505 |



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 | 31/12/2007 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| 1 - Opérations d'exploitation | | | |
| Résultat de l'exercice | 1 213 | 721 | 1 714 |
| Amortissements, dépréciations et provisions | 434 | 300 | 692 |
| - Ecarts d'acquisition | - | - | - |
| - Immobilisations incorporelles | 113 | 113 | 235 |
| - Immobilisations corporelles | 251 | 197 | 418 |
| - Provisions | 70 | -10 | 39 |
| Païement en actions | 0 | 43 | 85 |
| Résultat sur cession d'actifs non courants | -6 | -3 | 13 |
| Coût de l'endettement financier net | 437 | 404 | 873 |
| Charge d'impôt (yc impôts différés) | 480 | 37 | 294 |
| Marge Brute d'autofinancement | 2 558 | 1 502 | 3 671 |
| Impôts versés | -362 | 27 | -90 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | -6 089 | -4 656 | 1 833 |
| Flux net de trésorerie liée à l'activité opérationnelle | -3 893 | -3 127 | 5 414 |
| 2 - Flux d'investissement | | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -273 | -280 | -833 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 6 | 3 | 3 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | -125 | -227 | -282 |
| Acquisition / cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | (a) 2 889 | -50 | -398 |
| Dividendes reçus | | | |
| Variation des prêts et avances consentis | | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement | 2 497 | -554 | -1 510 |
| 3 - Opérations de financement | | | |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | 42 | | 188 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | | | 21 |
| Remboursement d'emprunts | (b) -2 194 | -2 056 | -3 259 |
| Intérêts nets versés | -440 | -406 | -878 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux activités de financement | - 2 592 | -2 462 | -3 928 |
| Incidence variation des taux de change sur la trésorerie nette | 29 | -28 | -40 |
| Variation globale de la trésorerie | - 3 959 | -6 171 | -64 |
| Trésorerie nette au début de l'exercice | 8 172 | 8 236 | 8 236 |
| Variation de la trésorerie | - 3 959 | -6 171 | -64 |
| Trésorerie nette à la clôture de l'exercice | 4 213 | 2 066 | 8 172 |

- (a) prix de cession encaissé de Cross Systems Company pour 3,448 millions d'euros minoré de la trésorerie cédée de 0,368 millions d'euros
(b) dont 0,5 millions d'euros de remboursement anticipé sur emprunt Cross (voir Note 4.5)



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| En milliers d'euros | Nombres actions | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat exercice | Capitaux propres |
|---|-------------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------|------------------|
| Situation au 31/12/2006 | 27 988 246 | 1 399 | 74 652 | -30 332 | 81 | 45 800 |
| - Affectation résultat 2006 | | | | 81 | -81 | 0 |
| - Paiement en actions | | | | 43 | | 43 |
| - Variation taux de change | | | | -40 | | -40 |
| - Résul. 1 ^{er} semestre 2007 | | | | | 721 | 721 |
| Situation au 30/06/2007 | 27 988 246 | 1 399 | 74 652 | -30 248 | 721 | 46 524 |
| - Augmentation de capital | 222 663 | 11 | 177 | | | 188 |
| - Paiement en actions | | | | 43 | | 43 |
| - Variation taux de change | | | | 24 | | 24 |
| - Divers | | | | -640 | | -640 |
| - Rés. 2 ^{ème} semest. 2007 | | | | | 993 | 993 |
| Situation au 31/12/2007 | 28 210 909 | 1 410 | 74 829 | -30 821 | 1 714 | 47 131 |
| - Affectation résultat 2007 | | | | 1 714 | -1 714 | 0 |
| - Variation taux de change | | | | 12 | | 12 |
| - Divers | | | | 230 | | 230 |
| - Résul. 1 ^{er} semestre 2008 | | | | | 1 213 | 1 213 |
| Situation au 30/06/2008 | 28 210 909 | 1 410 | 74 829 | -28 865 | 1 213 | 48 586 |
| Dont : | | | | | | |
| Part attribuable aux minoritaires | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Part attribuable aux actionnaires de la société | | 1 410 | 74 829 | -28 865 | 1 213 | 48 586 |



NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Préambule

Les états financiers consolidés résumés de la Société au 30 Juin 2008 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble constituant le «Groupe») et les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 septembre 2008.

1. PRINCIPES COMPTABLES

1.1 BASES DE PREPARATION

Les comptes consolidés semestriels ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2008. Les états financiers consolidés au 30 Juin 2008 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés, et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Les états financiers consolidés au 30 Juin 2008 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2007.

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

1.2 CHANGEMENT DE PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2008 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2007, à l'exception de l'adoption des changements concernant les principes comptables, interprétations et amendements des normes suivantes obligatoires à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2008 :

- IFRIC 11, Actions propres et transactions intra-groupe, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er mars 2007.
- IFRIC 12*, Concessions de services, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008.
- IFRIC 14*, Surfinancement d'un régime : Plafonnement de l'actif et contribution minimale à compter du 1er janvier 2008.

L'adoption de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du groupe au 30 juin 2008.

Enfin, les états financiers du groupe au 30 juin 2008 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations suivantes, publiées au 30 juin 2008 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter d'exercices ouverts postérieurement au 31 décembre 2008 :

- IFRIC 13*, Programme de fidélisation clients, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2008.
- IAS 1 R*, Présentation des états financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.



- IFRS 8, Segments opérationnels, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.
- IAS 23 R*, Coûts d'emprunt, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.
- Amendement IFRS 2* – Conditions d'acquisition des droits et annulations, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- Amendements IAS 32* – Instruments financiers remboursables au gré du porteur, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- IFRS 3 R* et IAS 27* révisées – Regroupements d'entreprises, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- IFRIC 15* : Accords pour la construction d'un bien immobilier, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- IFRIC 16* : Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2008

* normes non encore adoptées par l'Union Européenne

2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A la suite de l'annonce faite le 29 mars 2007 (complétée le 8 juin 2007) par la société Micropole Univers de la signature d'un accord de cession de sa participation au capital de la société Cross Systems Company, les sociétés Annapurna et Nubie se sont substituées à la société Sinouhé Immobilier et ont acquis auprès de Micropole Univers 52.949.988 actions de la société Cross Systems Company, représentant 98,5% du capital et des droits de vote de cette dernière en date du 17 juin 2008 ainsi que 100% des sociétés Cross Systems Management et Cross Systems Informatique.

Cette cession est intervenue après la réalisation de l'ensemble des opérations préalables prévues par ledit accord de cession, à savoir :

- le transfert de l'activité et des salariés de Cross Systems Company à sa filiale Cross Systems Ingénierie, dans le cadre d'un apport partiel d'actif soumis au régime des scissions approuvé par l'Assemblée Générale de Cross Systems Company le 29 juin 2007 ;
- la réalisation d'une augmentation de capital de Cross Systems Company, qui a donné lieu à l'établissement d'un prospectus visé par l'AMF le 14 janvier 2008 ; et
- la réalisation de la cession par Cross Systems Company à Micropole Univers de ses participations au capital des sociétés Cross Systems Ingénierie et Micropole Univers Institut.

Pour mémoire, les comptes consolidés au 30 juin 2008 intègrent l'ensemble des sociétés suivantes :

| Sociétés | Pays | Méthode consolidation | % de contrôle au 30.06.08 | % de contrôle en 2007 |
|------------------------------|--------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Micropole-Univers | France | Société mère | | |
| Univers Informatique | France | IG | 100 % | 100 % |
| Conceptware | France | IG | 100 % | 100 % |
| Micropole-Univers Consulting | France | IG | 100 % | 100 % |
| Micropole-Univers Suisse | Suisse | IG | 100 % | 100 % |
| CROSS Systems Suisse | Suisse | IG | 100 % | 100 % |
| Micropole-Univers Institut | France | IG | 100 % | 90,10 % |
| CROSS Systems Ingénierie | France | IG | 100 % | 90,10 % |
| Apsalys | France | IG | 100 % | 100 % |



| | | | | |
|----------------------------|--------|----|------|---------|
| CCMI | France | IG | 95 % | 95 % |
| CROSS Systems Company | France | IG | cédé | 90,10 % |
| CROSS Systems Management | France | IG | cédé | 90,10 % |
| CROSS Systems Informatique | France | IG | cédé | 90,10 % |

IG : Intégration globale

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

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

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 30.06.07 | 2007 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| France | 37 124 | 28 991 | 62 776 |
| Suisse | 9 111 | 7 659 | 15 674 |
| Total | 46 235 | 36 650 | 78 450 |

Le Groupe est implanté principalement en France et en Suisse. Pour ses besoins de gestion, seules les entités géographiques constituent des centres de profit pour lesquels il existe une mesure complète de la performance. La ventilation du chiffre d'affaires et du résultat net est donnée en Note 4.6.1.

3.2 CHARGES DE PERSONNEL

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 30.06.07 | 2007 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Salaires | - 23 531 | - 18 697 | - 37 924 |
| Charges sociales | - 8 127 | - 7 654 | - 15 532 |
| Païement en actions | 0 | - 43 | - 85 |
| Total | - 31 658 | - 26 394 | - 53 541 |

3.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 30.06.07 | 2007 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Restructurations et dépréciation d'actifs | - 65 | - 130 | - 96 |
| Dépréciation des écarts d'acquisition | | | |
| Autres | - 135 | | - 294 |
| Total | - 200 | - 130 | - 390 |

3.4 IMPOTS SUR LES RESULTATS

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 30.06.07 | 2007 |
|---------------------|--------------|-------------|--------------|
| Impôts exigibles | - 80 | - 37 | 529 |
| Impôts différés | - 400 | | - 823 |
| Total | - 480 | - 37 | - 294 |

En France, le groupe a opté en faveur du régime d'intégration fiscale au travers de la société tête de groupe Micropole Univers complétée par ses filiales.



3.5 RESULTAT PAR ACTION

| | 30.06.08 | 30.06.07 | 2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net en milliers d'euros | 1 213 | 721 | 1 714 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 28 211 | 27 988 | 28 007 |
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué (en milliers) | 30 213 | 30 208 | 31 269 |
| Résultat net par action (en euros) | 0,04 | 0,03 | 0,06 |
| Résultat net dilué par action (en euros) | 0,04 | 0,02 | 0,05 |

Les instruments suivants, dont le prix d'exercice est très nettement supérieur au cours moyen du 1er semestre 2008, pourraient éventuellement diluer le résultat de base par action dans le futur mais ne sont pas inclus dans le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2008 :

- BSA 2004 pour lesquels le nombre maximum d'actions pouvant être créées est de 400 000
- BSPCE pour lesquels le nombre maximum d'actions pouvant être créées est de 860 000

4 NOTES RELATIVES AU BILAN

4.1 ECARTS D'ACQUISITION

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Valeur au 1 ^{er} janvier | 42 142 | 40 934 |
| Acquisition de l'exercice | | 1 208 |
| Compléments de prix sur acquisitions antérieurs à l'exercice | 77 | |
| Cessions | | |
| Ecarts de conversion | | |
| Dépréciation | | |
| Autres | | |
| Valeur fin de période | 42 219 | 42 142 |

Les principaux écarts d'acquisition par groupe d'UGT se décomposent de la façon suivante :

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|---------------------|---------------|---------------|
| France | 34 754 | 34 677 |
| Suisse | 7 465 | 7 465 |
| Total | 42 219 | 42 142 |

4.2 CLIENTS

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Créances clients brutes | 27 577 | 20 500 |
| Dépréciation | - 1 712 | - 1 531 |
| Créances affacturées (application IAS 39) | 11 610 | 15 053 |
| Total créances clients | 37 475 | 34 022 |

Les autres débiteurs s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Créances fiscales et sociales | 2 274 | 3 215 |
| Autres créances | 286 | 488 |
| Charges constatées d'avance | 903 | 926 |
| Total autres débiteurs | 3 463 | 4 629 |

4.3 CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2008, le capital nominal est de 1 410 545,45 euros, composé de 28 210 909 actions de 0,05 euros chacune, entièrement libérées. Les actions pouvant justifier d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire bénéficiaire d'un droit de vote double (5 147 507 actions au 30 juin 2008). Il n'y a pas eu de mouvement du capital social au cours du 1^{er} semestre 2008.

4.4 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs | 5 151 | 9 260 |
| Dettes fiscales et sociales | 18 342 | 18 533 |
| Autres dettes | 744 | 510 |
| Produits constatés d'avance | 7 017 | 4 483 |
| Total autres débiteurs | 31 254 | 32 786 |

4.5 ENDETTEMENT FINANCIER

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts à long terme | 49 | 1 028 |
| Dettes sur compléments de prix | 306 | 530 |
| Divers | 17 | 17 |
| Dettes financières long terme | 372 | 1 575 |
| Emprunts à long terme – part à moins d'un an | 1 057 | 2 152 |
| Autres dettes financières | 628 | 720 |
| Dettes sur compléments de prix | 473 | 263 |
| Dettes envers société d'affacturage | 10 442 | 13 153 |
| Dettes financières court terme | 12 600 | 16 288 |
| Endettement financier brut | 12 972 | 17 863 |
| Dont : | | |
| Endettement bancaire | 1 106 | 3 180 |
| Autres Dettes court terme | 11 866 | 14 683 |

Les emprunts bancaires incluent principalement :

- un emprunt syndiqué de 4 millions d'euros à l'origine souscrit au cours de l'exercice 2004 en vue du financement de l'acquisition du groupe CROSS dont le solde cumulé s'élève au 30 juin 2008 à 0,2 millions d'euros. Cet emprunt a fait l'objet d'un remboursement anticipé mi juin 2008 à hauteur de 0,5 millions d'euros au profit des banques au moment de la cession de la société Cross Systems Company. .
- un emprunt de 4,2 millions d'euros à l'origine souscrit au cours de l'exercice 2004 dont le solde cumulé s'élève au 30 juin 2008 à 0,8 millions d'euros

Analyse de l'endettement financier net

| En milliers d'euros | 30.06.08 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4 235 | 8 261 |
| Concours bancaires Dailly | - 11 | - 80 |
| Intérêts courus non échus | - 12 | - 9 |
| Trésorerie Nette | 4 212 | 8 172 |
| Emprunts bancaires | 1 106 | 3 180 |
| Dettes envers société d'affacturage | 10 442 | 13 153 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Dettes sur compléments de prix | 779 | 793 |
| Autres dettes financières | 622 | 648 |
| Dettes Nettes | 12 949 | 17 774 |
| Endettement financier net | 8 737 | 9 602 |
| Dont : | | |
| Hors affacturage et hors dettes sur compléments de prix | - 2 484 | - 4 344 |

4.6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.6.1 Informations sectorielles

Le Groupe est considéré comme un unique secteur d'activité. Les principaux éléments par zones géographiques sont :

| En milliers d'euros | Chiffre d'affaires | Résultat Net | Total des actifs |
|---------------------|--------------------|--------------|------------------|
| France | 28 991 | - 457 | 69 334 |
| Suisse | 7 659 | 1 178 | 20 124 |
| 30.06.07 | 36 650 | 721 | 89 458 |
| France | 37 124 | -40 | 76 281 |
| Suisse | 9 111 | 1 253 | 17 286 |
| 30.06.08 | 46 235 | 1 213 | 93 567 |

Ces chiffres s'entendent après élimination de toutes les transactions entre les sociétés consolidées et des résultats internes au Groupe. En conséquence, les divers coûts centraux du Groupe (direction générale, opérationnelle, informatique...) se trouvent uniquement affectés au résultat de la zone France.

4.6.2 Engagements

Concomitamment à la cession des actions de la société Cross Systems Company aux bénéficiaires, et conformément aux usages, la société Micropole-Univers a octroyé une convention de garantie d'actifs / passifs. En garantie de cette garantie délivrée par le cédant, les parties ont convenu d'un paiement différé du prix des actions à hauteur de 0,5 millions d'euros (créances comptabilisées en actifs financiers non courants). En l'absence de réclamation déclenchant la mise en œuvre de la convention de garantie, ce montant non payé par l'acquéreur à la date de cession, majoré des intérêts jusqu'à complet paiement, sera réglé au plus tard le 30 juin 2011. En garantie du paiement de la partie du montant différé, l'acquéreur a consenti une garantie à première demande.

Il n'y a pas de modification significative des engagements hors bilan relatifs aux contrats de location en cours (se reporter à la page 48 du document de référence 2007).

4.6.3 Passifs éventuels

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

4.6.4 Transactions avec les parties liées

Il n'existe aucune transaction connue avec des parties liées au Groupe au sens de la norme IFRS.

4.6.5 Evènements postérieurs à la clôture

Néant



III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2008

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société MICROPOLE-UNIVERS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 24 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Deloitte & Associés

Membre de Grant Thornton International

Michel Cohen

Jean-Luc Berrebi

Associé

Associé



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

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 24 septembre 2008
Monsieur Christian Poyau
Président Directeur Général de la société MICROPOLE-UNIVERS

