



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2009



SOMMAIRE

I. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2009	3
II. COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
BILAN CONSOLIDE	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	7
ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	8
III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2009	15
IV. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	16



I. RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2009

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

Le groupe Micropole-Univers a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 46,8 M€ au premier semestre 2009, soit une croissance de +1% par rapport à S1 2008. La société enregistre un résultat opérationnel courant de 1,6 M€ au premier semestre 2009, représentant 3,4% du chiffre d'affaires du premier semestre 2009 (contre 4,8% au 1^{er} semestre 2008). Cette dégradation du résultat opérationnel est liée en partie à un effet calendaire (2 jours ouvrés en moins par rapport à 2008) mais traduit surtout les tensions du marché subies par la société pendant le second trimestre en particulier sur les prix de vente et les taux d'occupation.

Le résultat net s'élève à 1,3 M€ contre 1,2 M€ au premier semestre 2008. Cette légère amélioration du résultat net correspond à la forte baisse des charges d'impôts différés (0,3m€) et de la charge financière (0,2m€). Cette dernière résulte d'une part de la réduction de l'endettement et d'autre part de la baisse généralisée des taux de financement.

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

Réalisées dans un contexte particulièrement difficile, les performances économiques du Groupe au 1er semestre demeurent robustes. Sans l'incidence des effets de saisonnalité (calendrier défavorable du 1er semestre 09), l'évolution du chiffre d'affaires est restée au total positive. Par rapport à une base historique très élevée sur le 1er semestre 2008, les résultats financiers sont solides, que ce soit en terme de résultat opérationnel courant ou de résultat net. Ces résultats confirment la capacité de résistance du modèle économique autour d'une base clientèle diversifiée et fidèle, des offres de services innovantes et sans cesse adaptées aux besoins de nos clients. Ces résultats témoignent également de la capacité d'adaptation de l'entreprise avec la mise en œuvre de mesures d'austérité ainsi que de la réactivité et de l'engagement des équipes. Malgré un contexte de marché qui demeure incertain au moins pour le 3^{ième} trimestre, nous abordons le second semestre avec confiance et la volonté de continuer à renforcer nos positions.

La Société considère que les principaux risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport aux risques identifiés dans le document de référence 2008 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 juin 2009 sous le numéro D.09-526 aux pages 47 à 48.

3. Principales transactions avec les parties liées

Voir § 4.6.4 de l'annexe des comptes consolidés.



II. COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CHIFFRES D'AFFAIRES	3.1	46 793	46 235	92 442
Autres produits de l'activité		-		
Achats et sous-traitance		- 6 129	- 6 386	- 13 652
Charges de personnel	3.2	- 31 876	- 31 658	- 61 794
Charges externes		- 5 924	- 4 454	- 9 933
Impôts et taxes		- 782	- 918	- 1 967
Dotations aux amortissements		- 379	- 364	- 730
Dotations nettes aux provisions		- 102	- 218	- 62
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 602	2 236	4 304
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>3,4%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,7%</i>
Autres produits et charges opérationnels	3.3	- 39	- 200	- 391
RESULTAT OPERATIONNEL		1 563	2 036	3 913
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>3,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,2%</i>
Coût de l'endettement financier net		- 182	- 437	- 902
Autres produits et charges financiers		60	94	179
Charges d'impôt	3.4	- 183	- 480	- 529
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 258	1 213	2 661
Dont :				
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0
Part attribuable aux actionnaires de la société		1 258	1 213	2 661
Résultat par action		0,04	0,04	0,09
Résultat dilué par action		0,04	0,04	0,09



BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2009	31/12/2008
ACTIF			
Total actifs non courants		50 908	47 902
Ecart d'acquisition	4.1	45 471	42 195
Autres immobilisations incorporelles		155	257
Immobilisations corporelles		1 216	1 270
Actifs financiers non courants		1 736	1 749
Actifs d'impôt différé		2 330	2 431
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actifs courants		48 587	56 162
Stocks		6	6
Clients et autres débiteurs	4.2	44 612	43 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	3 969	12 244
TOTAL ACTIF		99 495	104 064
PASSIF			
Capitaux propres	4.3	51 366	50 260
Capital		1 411	1 411
Primes et réserves		48 697	46 188
Résultat de l'exercice		1 258	2 661
Intérêts minoritaires		-	-
Passifs non courants		3 687	1 300
Provisions non courantes		702	652
Emprunts long terme	4.5	990	92
Autres passifs non courants	4.4	1 995	556
Passifs courants		44 442	52 504
Dettes financières court terme	4.5	7 816	14 452
Fournisseurs et autres créditeurs	4.4	36 433	37 869
Provisions courantes		193	183
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		99 495	104 064



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
1 - Opérations d'exploitation			
Résultat de l'exercice	1 258	1 213	2 661
Amortissements, dépréciations et provisions	439	434	1 068
- Ecart d'acquisition	-	-	6
- Immobilisations incorporelles	108	113	218
- Immobilisations corporelles	271	251	512
- Provisions	60	70	338
Paiement en actions	0	0	0
Résultat sur cession d'actifs non courants	- 2	-6	- 195
Coût de l'endettement financier net	182	437	902
Charge d'impôt (yc impôts différés)	183	480	529
Marge Brute d'autofinancement	2 060	2 558	4 965
Impôts versés	- 128	- 362	7
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	- 9 983	- 6 089	- 61
Flux net de trésorerie liée à l'activité opérationnelle	- 8 051	- 3 893	4 911
2 - Flux d'investissement			
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 144	- 273	- 468
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	6	10
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 82	- 125	- 189
Acquisition / cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	- 619	^(a) 2 889	^(a) 2 889
Dividendes reçus	-	-	-
Variation des prêts et avances consentis	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	- 843	2 497	2 242
3 - Opérations de financement			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	0	42	45
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 781		1
Remboursement d'emprunts	- 924	^(b) - 2 194	^(b) - 2 485
Intérêts nets versés	- 192	- 440	- 900
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	665	- 2 592	- 3 339
Incidence variation des taux de change sur la trésorerie nette	-57	29	241
Variation globale de la trésorerie	-8 286	- 3 959	4 055
Trésorerie nette au début de l'exercice	12 227	8 172	8 172
Variation de la trésorerie	- 8 286	- 3 959	4 055
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	3 941	4 213	12 227

(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



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Nombres actions	Capital	Primes	Réserves / résultats consolidés	Capitaux propres
Situation au 31/12/2007	28 210 909	1 410	74 829	- 29 108	47 131
- Résultat de la période				1 213	1 213
- Gains/pertes en capitaux propres				12	12
- Paiement en action					
- Augment. / Dimin. de capital					
- Divers				230	230
Situation au 30/06/2008	28 210 909	1 410	74 829	- 27 653	48 586
- Résultat de la période				1 448	1 448
- Gains/pertes en capitaux propres				410	410
- Paiement en action					
- Augment. / Dimin. de capital	4 206	0	3	43	46
- Divers				- 230	- 230
Situation au 31/12/2008	28 215 115	1 410	74 832	- 25 982	50 260
- Résultat de la période				1 258	1 258
- Gains/pertes en capitaux propres				- 152	- 152
- Paiement en action					
- Augment. / Dimin. de capital					
- Divers					
Situation au 30/06/2009	28 215 115	1 410	74 832	- 24 876	51 366
Dont :					
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0	0
Part attribuable aux actionnaires de la société		1 410	74 829	-24 876	51 366

ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat de la période		1 258	1 213	2 661
Gains/pertes comptabilisés en capitaux propres				
- Différences de conversion		- 152	12	422
- Couverture de flux de trésorerie				
- Titres disponibles à la vente				
- Divers				
- Effets d'impôts				
Total des gains et pertes de la période		1 106	1 225	3 083
Dont :				
Part attribuable aux minoritaires		0	0	0
Part attribuable aux actionnaires de la société		1 106	1 225	3 083



NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Préambule

Les états financiers consolidés résumés de la Société au 30 Juin 2009 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 23 septembre 2009.

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 2009. Les états financiers consolidés au 30 Juin 2009 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 2009 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2008.

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 2009 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2008, 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 2009 :

- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.
- IFRS 8, Information sectorielle, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.
- IAS 23 R, Comptabilisation des couts d'emprunts à compter du 1er janvier 2009.
- IFRS 2, Amendements relatifs aux conditions d'acquisition et annulations
- Amendement IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- IAS 32 R, Instruments financiers remboursables au gré du porteur, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients, 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.

L'adoption de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du groupe au 30 juin 2009.

Enfin, les états financiers du groupe au 30 juin 2009 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations suivantes, publiées au 30 juin 2009 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter d'exercices ouverts postérieurement au 31 décembre 2009 :

- IFRS 3 R et IAS 27 R, Regroupements d'entreprises, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009
- IFRIC 12, Concessions de services publics
- IFRIC 17* : Distribution en nature aux actionnaires, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009
- IFRIC 18* : Transferts d'actifs de la part de clients, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009

* normes non encore adoptées par l'Union Européenne

1.3 JUGEMENTS ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION

La préparation des états financiers consolidés semestriels résumés nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et ont été réalisés dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008.

2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société MICROPOLE UNIVERS a annoncé en date du 22 avril 2009 l'acquisition de 100% du capital de la société ISARTIS, cabinet de conseil en système d'information créé en 2002 et spécialisé sur les progiciels SAP. Cette acquisition a été réalisée en numéraire, avec un complément de prix à verser sur 3 ans, lié à des critères de performances en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité. La société a été intégrée dans les comptes de MICROPOLE UNIVERS à compter du 1er avril 2009. Avec un chiffre d'affaires 2008 (exercice clos au 30 juin) de 3,5 M€, une rentabilité opérationnelle de 17% et plus de 40 références de projets d'intégration SAP à l'actif, cette opération de croissance externe apporte au pôle de compétence ERP de MICROPOLE UNIVERS une dynamique de développement significative. ISARTIS est partenaire Distributeur à Valeur Ajoutée (DVA) SAP depuis 2007. Il couvre l'ensemble des domaines métiers (ressources humaines, logistique et finance) et réalise plus de 60% de son chiffre d'affaires en mode projet.

La société CROSS SYSTEMS SUISSE a procédé en date du 15 juin 2009 au rachat de l'intégralité des parts de la société RGIS, société créée en 1999 et spécialisée en outils d'intégration. Avec un chiffre d'affaires 2008 de l'ordre de 1 MCHF, cette opération vient renforcer l'expertise technologique



en particulier sur les outils multimédias. La société sera intégrée dans les comptes de MICROPOLE UNIVERS à compter du 1^{er} juillet 2009.

Les entités juridiques de la zone France ont été profondément remaniées en vue d'une adaptation de l'organisation juridique à celle pratiquée opérationnellement en 2009. Il a été procédé aux opérations suivantes :

- La dissolution sans liquidation des sociétés MICROPOLE UNIVERS CONSULTING (MUC) et CROSS SYSTEMS INGENIERIE (CSI) dans la société MICROPOLE UNIVERS ; Cette dissolution emporte transmission universelle du patrimoine de ces sociétés à MICROPOLE UNIVERS, incluant les participations détenues par MUC dans les sociétés APSALYS et MU ERP ;
- La conclusion d'un contrat prévoyant la mise en location gérance des activités de la société UNIVERS INFORMATIQUE renommée MUP 13 au profit de la société MICROPOLE UNIVERS ;
- Le transfert des salariés de la société MICROPOLE UNIVERS aux différentes filiales concernées, la conclusion de contrats de sous-traitance entre la société MICROPOLE UNIVERS et ses filiales et la conclusion d'un contrat de services communs avec une société de services centraux.

2.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés au 30 juin 2009 intègrent l'ensemble des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Méthode consolidation	% de contrôle au 30.06.09	% de contrôle en 2008
Micropole-Univers	France	Société mère		
MU Paris 1	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 2	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 3	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 4	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 5	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 6	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 7	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 8	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 9	France	IG	100 %	100 %
MU Atlantique (ex Conceptware)	France	IG	100 %	100 %
MU Rhône-Alpes	France	IG	100 %	100 %
MU Méditerranée	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 13 (ex Univers Informatique)	France	IG	100 %	100 %
MU Management	France	IG	100 %	100 %
MU Paris 15	France	IG	100 %	-
MU Paris 16	France	IG	100 %	-
Micropole-Univers Consulting	France	IG	-	100 %
CROSS Systems Ingénierie	France	IG	-	100 %
Apsalys	France	IG	100 %	100 %
Isartis	France	IG	100 %	-
MU ERP	France	IG	95 %	95 %
Micropole-Univers Suisse	Suisse	IG	100 %	100 %
CROSS Systems Suisse	Suisse	IG	100 %	100 %
Micropole-Univers Institut	France	IG	100 %	100 %

IG : Intégration globale



2.2 IMPACT SUR LE BILAN DE L'ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les actifs, passifs et passifs éventuels des sociétés acquises en 2009, évalués de façon provisoire à leur date d'entrée dans le Groupe pendant la période de douze mois, sont détaillés ci-après et rapprochés avec les flux de trésorerie correspondants :

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Immobilisations incorporelles et corporelles	17	
Autres actifs financiers	7	
Clients et autres débiteurs	2 129	
Fournisseurs et autres créditeurs	- 2 262	
Actifs Nets acquis	663	
Ecart d'acquisition	3 276	
Dettes sur compléments de prix	- 3 394	
Décassements sur acquisition périodes antérieures	74	
Total acquisition	619	0
Dont :		
Prix d'acquisition versé en numéraire	1 227	0
Trésorerie des filiales acquises	- 608	0

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	30.06.09	30.06.08	2008
France	37 913	37 124	74 733
Suisse	8 880	9 111	17 709
Total	46 793	46 235	92 442

3.2 CHARGES DE PERSONNEL

En milliers d'euros	30.06.09	30.06.08	2008
Salaires	- 23 346	- 23 531	- 45 013
Charges sociales	- 8 530	- 8 127	- 16 781
Paiement en actions	0	0	0
Total	- 31 876	- 31 658	- 61 794

3.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

En milliers d'euros	30.06.09	30.06.08	2008
Restructurations et dépréciation d'actifs	- 39	- 65	- 128
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Autres		- 135	- 263
Total	- 39	- 200	- 391

3.4 IMPÔTS SUR LES RESULTATS

En milliers d'euros	30.06.09	30.06.08	2008
Impôts exigibles	- 83	- 80	6
Impôts différés	- 100	- 400	- 535
Total	- 183	- 480	- 529



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

	30.06.09	30.06.08	2008
Résultat net en milliers d'euros	1 258	1 213	2 661
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	28 215	28 211	28 210
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué (en milliers)	30 214	30 213	30 213
Résultat net par action (en euros)	0,04	0,04	0,09
Résultat net dilué par action (en euros)	0,04	0,04	0,09

Les instruments de stocks options (1 998 015 options restant à émettre), dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen du 1er semestre 2009, ont été néanmoins considérés comme pouvant éventuellement diluer le résultat de base par action dans le futur compte tenu de la forte volatilité et de la sous évaluation du titre et sont inclus dans le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2009.

4 NOTES RELATIVES AU BILAN

4.1 ECARTS D'ACQUISITION

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Valeur au 1 ^{er} janvier	42 195	42 142
Acquisition de l'exercice	3 276	
Compléments de prix sur acquisitions antérieurs à l'exercice		53
Cessions		
Ecart de conversion		
Dépréciation		
Autres		
Valeur fin de période	45 471	42 195

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

En milliers d'euros	30.06.09	2008
France	37 940	34 730
Suisse	7 531	7 465
Total	45 471	42 195

4.2 CLIENTS

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Créances clients brutes	31 915	25 570
Dépréciation	- 1 554	-1 533
Créances affacturées (application IAS 39)	8 545	15 424
Total créances clients	38 906	39 461

Les autres débiteurs s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Créances fiscales et sociales	3 451	3 093
Autres créances	576	242
Charges constatées d'avance	1 679	1 116
Total autres débiteurs	5 706	4 451

4.3 CAPITAUX PROPRES



Au 30 juin 2009, le capital nominal est de 1 410 755,75 euros, composé de 28 215 115 actions de 0,05 euros chacune, entièrement libérées. Il n'y a pas eu de mouvement du capital social au cours du 1^{er} semestre 2009.

4.4 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Dettes fournisseurs	6 075	6 801
Dettes fiscales et sociales ^(c)	19 492	21 013
Autres dettes	444	722
Dettes sur acquisitions (compléments de prix) ^(d)	1 474	200
Produits constatés d'avance	8 948	9 133
Total autres débiteurs	36 433	37 869

(c) La dette sur participation (588 K€) a été reclassée en 2009 de « dettes financières court terme » à « dettes fiscales et sociales ». Le bilan à fin 2008 a été retraité pour tenir compte de ce reclassement

(d) Les dettes sur compléments de prix d'acquisition ont été reclassées en 2009 de « dettes financières long terme » à « autres passifs non courants » (1,955m€ au 30.06.09 et 0,556m€ au 31.12.08) pour la part à plus d'un an et de « dettes financières court terme » à « autres créditeurs » (1,474m€ au 30.06.09 et 0,2m€ au 31.12.08) afin de permettre la mise en cohérence avec les pratiques sectorielles. Le bilan à fin 2008 a été retraité pour tenir compte de ce reclassement.

4.5 ENDETTEMENT FINANCIER

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Emprunts à long terme	973	75
Dettes sur compléments de prix		
Divers	17	17
Dettes financières long terme	990	92
Emprunts à long terme – part à moins d'un an	342	906
Autres dettes financières	578	17
Dettes sur compléments de prix		
Dettes envers société d'affacturage	6 896	13 529
Dettes financières court terme	7 816	14 452
Endettement financier brut	8 806	14 544

Les principaux mouvements de l'exercice résultent de la souscription d'un nouvel emprunt bancaire de 1,2 millions d'euros à l'origine au cours de l'exercice 2009 en vue du financement de l'acquisition de la société ISARTIS.

Analyse de l'endettement financier net

En milliers d'euros	30.06.09	2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 969	12 244
Concours bancaires		- 7
Intérêts courus non échus	- 21	-10
Trésorerie Nette	3 948	12 227
Emprunts bancaires	1 315	981
Dettes envers société d'affacturage	6 896	13 529
Dettes sur compléments de prix	-	-
Autres dettes financières	574	17
Dettes Nettes	8 785	14 527
Endettement financier net	4 837	2 300

4.6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.6.1 Informations sectorielles

Le Groupe est implanté principalement en France et en Suisse. Pour ses besoins de gestion, le Groupe analyse son activité selon l'axe géographique. Seules les entités géographiques constituent



des centres de profit pour lesquels il existe une mesure de la performance en particulier au niveau des éléments constitutifs du besoin en fonds de roulement et des flux de trésorerie.

La première application d'IFRS 8 n'a pas modifié le découpage sectoriel et le périmètre des secteurs présentés. En conséquence, le Groupe continue de présenter en information sectorielle une information détaillée selon l'axe géographique.

Les principaux éléments par zones géographiques sont :

En milliers d'euros	Chiffre d'affaires	Résultat Net	Total des actifs
France	37 913	641	81 478
Suisse	8 880	617	18 017
30.06.09	46 793	1 258	99 495
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 2008).

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 FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 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 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte décrit dans la note 1.3 de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière. Cette situation se caractérise par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

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

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

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 24 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International

Deloitte & Associés

Olivier BOCHET
Associé

Jean-Luc BERREBI
Associé



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

« J'atteste que, à ma connaissance, 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 2009
Monsieur Christian Poyau
Président Directeur Général de la société MICROPOLE-UNIVERS

