



Paris, le 30 août 2007

TEAMLOG

Rapport financier semestriel narratif Semestre clos le 30 juin 2007

La transposition dans le Code monétaire et financier de la Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 (dite Directive Transparence) impose aux sociétés cotées sur l'Eurolist Paris la diffusion par voie électronique d'un rapport financier semestriel dans les deux mois suivants la clôture du premier semestre.

Pour les périodes intermédiaires débutant avant le 20 janvier 2007 et se terminant après cette date, les sociétés sont tenues par les délais et les modalités de diffusion prévus par l'article L451-1-2 du Code monétaire et financier, mais peuvent publier un contenu purement narratif.

Le rapport financier présenté ci-après s'inscrit dans ces dispositions.

1. Chiffre d'affaires

Ainsi que publié le 24 juillet dernier, le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 9,8% à périmètre comparable sur le premier semestre 2007.

Chiffre d'affaires en M€	2006	2007	Variation
1 ^{er} trimestre	36,4	38,9	6,9 %
2 ^{ème} trimestre	36,3	40,9	12,5 %
1^{er} semestre	72,7	79,9	9,8 %

Données à périmètre comparable, retraité de la cession de l'activité Midmarket Ouest, de l'arrêt de l'activité Infrastructure et de l'intégration d'Innetis

L'évolution du chiffre d'affaires par secteurs géographiques est la suivante :

Chiffre d'affaires en M€	2006	2007	Variation
France	65,6	70,1	6,8 %
Etranger	7,1	9,8	37,3 %
1^{er} semestre	72,7	79,9	9,8 %

Données à périmètre comparable, retraité de la cession de l'activité Midmarket Ouest, de l'arrêt de l'activité Infrastructure et de l'intégration d'Innetis

2. Situation financière et résultats de l'émetteur

Au cours du 1^{er} trimestre 2007, TEAMLOG a enregistré une bonne croissance. Le chiffre d'affaires atteint 38,9 M€, en progression de 6,9% par rapport au chiffre d'affaires du premier trimestre 2006 (à périmètre comparable, retraité de la cession du Midmarket Ouest, de l'arrêt de l'activité Infrastructure et de l'intégration d'INNETIS).

Au cours du 2nd trimestre 2007, TEAMLOG a enregistré une nouvelle forte croissance de son activité. Le chiffre d'affaires atteint 40,9 M€, en progression organique de 12,5% par rapport

au 2nd trimestre 2006 (à périmètre comparable, retraité de la cession du Midmarket Ouest, de l'arrêt de l'activité Infrastructure et de l'intégration d'INNETIS).

Sur le semestre, le chiffre d'affaires de TEAMLOG s'élève à 79,9 M€, en croissance organique de 9,8%.

En données publiées, la croissance du chiffre d'affaires de TEAMLOG s'établit sur le semestre à 28,4% compte tenu de l'intégration d'INNETIS au 1^{er} janvier 2007.

Cette performance s'explique notamment par :

- **un TACE** (Taux d'activité Congés Exclus) de 89,7%, en progression de 0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2006. Le TACE a atteint 91,3% au 2nd trimestre 2007. Le taux d'intercontrat pour le 1^{er} semestre 2007 n'est que de 4,0%.
- **une croissance des effectifs moyens facturables de 9,3%** entre décembre 2006 et juin 2007. Sur le semestre, le solde net des embauches s'est élevé à 171 personnes.

Par ailleurs, TEAMLOG a acquis INNETIS le 31 mars 2007. Cette dernière a réalisé un chiffre d'affaires de 13,2 M€ sur le premier semestre 2007.

L'acquisition d'INNETIS par TEAMLOG a entraîné une évolution de son organisation, mettant davantage en évidence ses trois métiers : le Conseil, l'Infogérance et l'Intégration de Systèmes. Chacun est désormais doté d'une organisation opérationnelle distincte.

3. Opérations et événements importants du semestre écoulé

3.1 Acquisition de la société INNETIS.

Le 5 mars 2007, conformément à la stratégie de constituer avec TEAMLOG un acteur de référence dans le secteur des services informatiques, un protocole d'acquisition de 100% des actions de la filiale de Groupe OPEN, INNETIS, a été signé entre TEAMLOG et Groupe OPEN. Cette acquisition a été réalisée le 31 mars 2007 pour un prix de 18,5 millions d'euros. Cette acquisition fait l'objet d'un crédit vendeur de Groupe OPEN.

3.2 Organes de direction et de surveillance de la société

Monsieur Bernard MOULENE, Directeur Général et membre du Directoire a démissionné de l'ensemble de ses fonctions occupées au sein de TEAMLOG, DIA et OTIA le 14 mars 2007. Après avoir piloté le redressement de Teamlog ces trois dernières années, il a souhaité se consacrer à d'autres projets.

Par courrier en date du 27 février 2007, Monsieur William BITAN a présenté sa démission de son mandat au Conseil de Surveillance, compte tenu de projets autres ne lui permettant plus de mener à bien sa mission.

L'assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2007 a approuvé la nomination de Dominique MALIGE en qualité de membre indépendant du Conseil de Surveillance, pour une durée de six années qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

3.3 Transmission universelle de patrimoine

Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, le Directoire a approuvé le 6 décembre 2006 la dissolution sans liquidation des sociétés 2IC, CONSULTEM France et TEAMLOG Entreprise Solutions dans les conditions de l'article I 844-5 alinéa 3 du Code Civil. La dissolution a entraîné le 26 janvier 2007 la transmission universelle de patrimoine des sociétés 2IC, CONSULTEM France et TEAMLOG Entreprise Solutions à la société TEAMLOG S.A..

3.4 Cession de la branche d'activité Mid Market

A effet du 1^{er} janvier 2007, TEAMLOG a cédé sa branche d'activité Mid Market dans l'ouest de la France qui comprenait une trentaine de collaborateurs. Cette cession finalise le recentrage du Groupe sur l'activité grands comptes après la cession intervenue à l'automne 2005 de la société TEAMLOG EST à CYBORG.

3.5 Acquisition d'intérêts minoritaires de la société INSTITUT TEAMLOG

Au 31 décembre 2006, la société TEAMLOG détenait 90 % de la société INSTITUT TEAMLOG intégrée en consolidation selon la méthode de l'intégration globale. A effet du 1^{er} janvier 2007, la société TEAMLOG a acquis auprès de la société CORUM Evolution - actionnaire minoritaire- les 10% complémentaires du capital social.

3.6 Cession de la société TEAMLOG.NET

En date du 27 avril 2007, Teamlog S.A. a cédé la société TEAMLOG.NET, société ayant pour objet de prendre des participations minoritaires dans des start-up.

3.7 Arrêt de l'activité Infrastructure

Conformément à la décision du Directoire du 18 juin 2007, l'activité Infrastructure, logée dans la société INNETIS, est en cours d'abandon au 30 juin 2007.

4. Evènements post clôture

Organes de direction

Le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 18 juillet dernier, a procédé aux nominations suivantes :

- Madame Carole DESPORT, a été nommée membre du Directoire et Directeur Général en charge de l'Ingénierie & Intégration de systèmes ;
- Monsieur Emmanuel DIDI, anciennement Directeur Général INNETIS, membre du Directoire TEAMLOG, a été nommé Directeur Général en charge de l'Infogérance ;
- Monsieur Vincent TEMPELAERE, Directeur Administratif et Financier de TEAMLOG depuis 2004, membre du Directoire, a été nommé Directeur Général en charge de l'Administration et des Finances du groupe.

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2007

5.1 Evolution prévisible

Avec cette bonne performance renouvelée au cours de ce semestre, TEAMLOG confirme ainsi son objectif d'une nouvelle croissance organique à deux chiffres pour l'année 2007.

Les résultats du premier semestre confirmeront à nouveau que TEAMLOG est en ligne avec son objectif de résultat opérationnel courant de 8% en 2007.

5.2 Principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2007

Pour le deuxième semestre 2007, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité. Les principaux risques auxquels est confronté le Groupe sont décrits précisément dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence 2006.

Créée en 1991 et cotée à la Bourse de Paris, compartiment C de l'Eurolist d'Euronext depuis juillet 1998, TEAMLOG, filiale de Groupe OPEN, est spécialisée dans les métiers du conseil, de l'infogérance et de l'intégration des systèmes. En 2006, TEAMLOG a réalisé 156 millions d'euros de chiffre d'affaires proforma consolidé. Forte d'environ 2 000 collaborateurs, TEAMLOG dispose d'implantations sur l'ensemble de l'hexagone, ainsi qu'à Barcelone, Madrid, Londres et Montréal.

Code ISIN : FR000006496

www.teamlog.com



Contact:

Vincent TEMPELAERE, Directeur Général, Administration & Finances - T: 04 76 61 37 89

vincent.tempelaere@teamlog.com