

RAPPORT

SEMESTRIEL

2014

1^{er} janvier – 30 juin

 Business & Decision



Business & Decision
ISIN FR0000078958 - Mnemo BND – EURONEXT PARIS, compartiment C - 9533, Services informatiques
153, rue de Courcelles 75017 Paris
www.businessdecision.com
Contact : +33(0)1 56 21 21 21 / finance@businessdecision.com

Sommaire

Présentation générale de Business & Decision	4
Rapport semestriel d'activité	5
Chiffres clés du premier semestre 2014	6
Faits marquants majeurs du premier semestre 2014	8
Transactions entre parties liées	8
Evénements intervenus depuis le 1er juillet 2014	9
Perspectives pour le second semestre 2014	9
Analyse des risques et incertitudes	9
Comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2014	10
Etat du résultat global	11
Etat de la situation financière	13
Tableau des flux de trésorerie	14
Variation des capitaux propres consolidés	15
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés	16
Autres faits marquants	17
Faits postérieurs au 30 juin 2014	17
Périmètre de consolidation	17
Principes, règles et méthodes comptables	19
Autres notes annexes	20
Notes sur les engagements hors bilan	28
Autres informations	29
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014	34
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	37

Présentation générale du Groupe

Business & Decision, un acteur global multi-spécialiste

Groupe international de consulting et d'intégration de systèmes, Business & Decision est spécialisé dans trois grands domaines d'expertise : Business Intelligence, Gestion de la relation client, E-business.

Fort de 3 000 projets réalisés pour ses clients, parmi les entreprises françaises et internationales des plus prestigieuses, le Groupe est reconnu pour son expertise fonctionnelle et technologique par les plus grands éditeurs de logiciels du marché, tels que Microsoft, IBM, Oracle, SAP ou SAS, avec lesquels il a noué des partenariats. Le Groupe est présent dans 15 pays dans le monde et dans 17 villes en France.

En Business Intelligence, en Customer Relationship Management et en E-business, ses trois grands domaines de spécialisation, Business & Decision propose à ses clients des services étendus pour mener à bien des projets d'envergure. Conseil, intégration de systèmes, outsourcing, hébergement, formation, conduite du changement, centres de services dédiés ou mutualisés : pour chaque client, un dispositif adapté est proposé qui tient compte de ses besoins, de son contexte et de ses spécificités.

Les grands domaines de spécialisation

BUSINESS INTELLIGENCE

La Business Intelligence et l'Enterprise Performance Management concernent le large domaine de l'informatique décisionnelle et s'adresse à toutes les fonctions décisionnelles d'une entreprise : finance, achat, logistique, production, RH, vente ou marketing. L'objectif final est de permettre aux clients de piloter l'entreprise en zone de turbulence économique. Depuis 2008, Business & Decision fait partie des 14 acteurs mondiaux de référence retenus par le Gartner dans son Quadrant Magique BI. La Business Intelligence représente 65 % de l'activité du Groupe.

CUSTOMER RELATIONSHIP MANAGEMENT

Avec sa double expertise outils et métiers en Customer Relationship Management (ou Gestion de la relation clients), Business & Decision aide les entreprises à maîtriser leurs données concernant leurs clients (CRM Analytique) et à industrialiser les processus qui exploitent ces données (CRM opérationnel). Le CRM, au cœur du système d'information, permet d'aborder un large périmètre de besoins tels que la fidélisation des clients, la segmentation et le scoring, la gestion des campagnes marketing multi-canal, la vision à 360° ou encore les centres de contact. En 2010, Business & Decision figure parmi les 14 acteurs européens de référence retenus par le Gartner dans son Quadrant Magique CRM. Le CRM représente 15 % de l'activité du Groupe.

E-BUSINESS

Le e-business s'articule essentiellement autour de deux pôles majeurs : agence Web Interaktng et Eolas. Interaktng accompagne ses clients dans l'accroissement de leur pouvoir d'attraction dans le monde internet en leur apportant un savoir-faire créatif et une expertise dans les technologies de l'information. Eolas est spécialisé dans les services en ligne managés 24/7 et dans l'hébergement et l'outsourcing d'application, dans les domaines tels que l'e-Commerce, l'e-Administration et l'e-Communication. Le e-Business représente 20 % de l'activité du Groupe.

Des services adaptés

Business & Decision a acquis une expertise sectorielle notamment dans les domaines de la banque, des assurances, des sciences de la vie, de l'industrie, de l'énergie et des services.

Dans chacun de ses domaines d'expertise, Business & Decision offre à ses clients des services adaptés et flexibles pour mener à bien des projets de bout en bout : conseil, intégration, conduite du changement, formation, maintenance et support, hébergement et externalisation. Un modèle de *delivery* global est ainsi proposé et adapté.

LES AXES DE DEVELOPPEMENT

Parallèlement à sa stratégie de spécialisation, le Groupe développe deux axes majeurs de développement : les partenariats et l'innovation. Il a ainsi noué de nombreux partenariats avec les éditeurs spécialistes et de référence du marché.

Pour proposer à ses clients les solutions les plus innovantes et pour leur faire bénéficier des dernières avancées technologiques, Business & Decision est résolument engagé dans l'intégration des évolutions dans ses offres et ses expertises : Datacenter éco-responsable en région Rhône-Alpes avec sa filiale Eolas, mobilité, Cloud Computing, Big Data, les réseaux et médias sociaux.

Rapport semestriel d'activité

Chiffres clés du premier semestre 2014

Le chiffre d'affaires consolidé est de 98,4 M€ pour son premier semestre 2014. A taux de change, périmètre et méthode de comptabilisation constants, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 0,24 % par rapport au premier semestre 2013.

(en M€)	S1 2014	S1 2013 ajusté*	Var.	S1 2013 publié
Chiffre d'affaires	98,4	98,2	0,24%	101,9

*Hors cessions et cessation d'activité à taux de change constants.

Patrick Bensabat, Président-Directeur général de Business & Decision, déclare :

« Le premier semestre marque la stabilisation de l'activité pour toutes les entités du Groupe en France comme à l'international. Nous avons engagé des investissements majeurs qui nous ont permis, depuis plusieurs mois, de constituer un carnet de commandes significatif dans des domaines d'innovation tels que le Big Data. Les zones en difficulté, telles que la Suisse, bénéficient désormais d'un niveau d'activité satisfaisant. »

Chiffre d'affaires semestriel par zone géographique

Business & Decision réalise un chiffre d'affaires semestriel de 58,2 M€ en France qui représente 59 % du CA du Groupe.

A l'international, le chiffre d'affaires s'élève à 40,3 M€ représentant 41% de l'activité du Groupe.

Chiffre d'affaires semestriel par métier

(en % du CA)	S1 2014	S1 2013
BI	65 %	64 %
CRM	15 %	17 %
e-Business	20 %	19 %

La répartition du chiffre d'affaires semestriel par métier est stable.

La Business Intelligence représente 65 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et enregistre une légère baisse par rapport au premier semestre 2013.

Le chiffre d'affaires du CRM représente 15 % du chiffre d'affaires du Groupe, en recul par rapport au premier semestre 2013.

L'activité e-Business, avec 20 % du chiffre d'affaires total du Groupe, présente une croissance de près de 4 % par rapport à la même période l'année précédente qui reflète le dynamisme continu de ce segment de marché.

L'effectif moyen à la fin du semestre s'établit à 2.388 collaborateurs contre 2.292 au premier semestre de l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 4,2 M€ et à 4,3 % du chiffre d'affaires, ratio comparable au premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel est de 3,8 millions d'euros, à 3,9 % du chiffre d'affaires. Il est en forte progression par rapport au premier semestre 2013 et marque la performance du Groupe pour cette période.

Patrick Bensabat, Président-Directeur Général de Business & Decision, déclare : « *Le premier semestre 2014 a pleinement bénéficié des actions de retour à la rentabilité menées depuis plus de deux ans. Nos ratios de performance sont désormais à des niveaux escomptés et notre rentabilité retrouvée.* »

(en M€)	S1 2014	S1 2013 publié
Chiffre d'affaires	98,4	101,9
Résultat opérationnel courant	4,2	4,6
<i>en % du CA</i>	<i>4,3 %</i>	<i>4,5 %</i>
Résultat opérationnel	3,8	1,6
<i>en % du CA</i>	<i>3,9 %</i>	<i>1,6 %</i>
Résultat net	1,5	-1,7

Le résultat net s'élève à 1,5 millions d'euros, contre une perte de 1,7 M€ au premier semestre 2013. Le retour à la rentabilité est notamment dû à l'absence d'éléments exceptionnels qui avaient lourdement obéré le premier semestre ainsi que l'année 2013.

Faits marquants majeurs du premier semestre 2014

Investissements majeurs dans le Big Data

Poursuite du projet Datalyse
Lancement du programme Big Data for Things (objets connectés)
Développement des premiers projets clients
Publication d'un livre blanc

Partenariats

Horoquartz (gestion des temps)
Qlik (premier partenaire intégration)

Lancement de Hub'Scan aux Etat-Unis

Lancement et structuration des offres « progiciel »

Accélération des programmes de recrutement

Acquisition de Ceri Médical

Au cours du premier semestre de l'exercice, la société Business & Decision Life Sciences Belgique a fait l'acquisition de Ceri Médical, entreprise spécialisée dans les études pharmaco-épidémiologiques et des essais cliniques, pour un montant de 375 K€ et un goodwill provisoire de 277 K€, pour renforcer son pôle de compétences dans le domaine des Life Sciences. L'allocation du prix d'acquisition n'est pas définitive au 30 juin 2014 et sera réalisée dans les 12 mois suivants l'acquisition.

Cette activité est spécialisée dans les études pharmacologiques, épidémiologiques et essais cliniques, basée à Paris et rattachée à l'activité Life Sciences au niveau européen. Elle dispose d'un portefeuille de grands clients du secteur de la pharmacie.

Retour à la rentabilité en Suisse

Performance des régions en France, notamment les centres de services

En date du 31 mai 2014, Business & Decision Paca et Business & Decision Picardie ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit de Business & Decision.

Transactions entre parties liées

Les transactions significatives entre parties liées qui ont eu lieu sur les six premiers mois de l'exercice en cours sont décrites en page 29.

Par ailleurs, la description faite dans le document de référence de l'exercice 2013 sur les transactions entre parties liées reste valable.

Evènements intervenus depuis le 1^{er} juillet 2014

En date du 11 juillet 2014, Business & Decision a fait l'acquisition de Fromkayz, agence de communication globale et digitale, pour un montant de 248 K€.

Courant Juillet 2014, Business & Decision a développé son activité CRM en reprenant le fonds de commerce de InFact, pour un montant de 30 K€.

En date du 31 juillet 2014, Business & Decision a souscrit une augmentation de capital de la société PMP, holding du groupe Libération, pour un montant de 600 K€ (soit 3,1% du capital).

Perspectives pour le second semestre 2014

Les perspectives de développement et de croissance pour les mois à venir sont particulièrement favorables au regard des orientations prises en termes d'offres et de positionnement. Le marché de la BI devrait connaître un renouveau grâce au Big Data. Le marché des services digitaux devrait bénéficier, dans le domaine du CRM, d'une demande accrue des entreprises.

Analyse des risques et incertitudes

Les éléments descriptifs des risques sont déjà décrits dans le document de référence de l'exercice 2013, notamment dans le rapport de gestion (page 53), consultable sur le site internet www.group.businessdecision.com.

Y sont notamment décrits les risques de marché, les risques juridiques, les risques industriels, technologiques et liés à l'environnement et les risques liés aux ressources humaines.

La nature de ces risques n'a pas connu d'évolution significative sur le premier semestre de l'exercice 2014 (voir page 30).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2014

SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE CONDENSEE AU 30 JUIN 2014

- Etat du résultat global -partie 1
- Etat du résultat global -partie 2
- Etat de la situation financière
- Tableau des Flux de trésorerie consolidés
- Tableau de variation des capitaux propres

Etat du résultat global - partie 1

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires		98 460	101 924
Autres produits	Note 1	796	35
TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		99 256	101 958
Charges externes		21 612	21 783
Impôts et taxes		2 309	1 762
Charges de personnel		71 279	72 106
Dotations aux amortissements/provisions		-139	1 748
TOTAL DES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES	Note 2	95 061	97 398
Résultat opérationnel courant		4 195	4 560
En % du chiffre d'affaires		4,26%	4,47%
Dépréciation Goodwill	Note 3		-2 088
Coûts de restructuration	Note 3	-407	-286
Autres produits et charges opérationnels	Note 3		-577
Résultat opérationnel		3 788	1 609
En % du chiffre d'affaires		3,85%	1,58%
Produits des instruments de trésorerie		109	18
Coût de l'endettement financier net		-1 184	-1 558
Autres produits et charges financiers		-226	-2 841
Résultat financier	Note 4	-1 301	-4 381
Entreprises associées			
Charge d'impôt	Note 5	-952	1 050
Résultat net des activités poursuivies		1 535	-1 722
Résultat net		1 535	-1 722
Dont:			
- Part du Groupe		1 541	-1 621
- Participations ne donnant pas le contrôle		-6	-101
(en actions et en euros)	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net part du Groupe par action	Note 6		
Nombre moyen pondéré d'actions		7 882 975	7 882 975
Résultat net (part du Groupe) par action activités poursuivies		0,195	-0,206
Résultat net (part du Groupe) par action activités abandonnées		N/A	N/A
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		7 882 975	7 882 975
Résultat net dilué (part du Groupe) par action – activités poursuivies		0,195	-0,206
Résultat net dilué (part du Groupe) par action – activités abandonnées		N/A	N/A

Etat du résultat global total – Partie 2

Etat du résultat global total - Partie 2 en K€	30-juin-14	30-juin-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 535	- 1 722
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		
Ecart de conversion des activités à l'étranger	- 296	2 459
Actifs financiers disponibles à la vente		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture		
TOTAL ELEMENTS RECYCLABLES	1 239	737
Pertes et Gains Actuariels		
TOTAL ELEMENTS NON RECYCLABLES		
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE	1 239	737
Aux propriétaires de la société mère	1 245	838
Aux participations ne donnant pas le contrôle	- 6	- 101
RESULTAT GLOBAL TOTAL	1 239	737

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Montants en milliers d'euros

ACTIF		30.06.14			31.12.13	PASSIF		30.06.14	31.12.13
	Notes	Brut	Provisions	Net	Net		Notes		
Actifs non courants		84 453	25 966	58 486	57 602	Capitaux propres (part du groupe)		56 929	55 686
Goodwill	7	35 448	3 847	31 601	31 222	Capital Social	11	552	552
Autres immobilisations incorporelles	8	9 700	3 719	5 981	5 363	Primes	11	29 283	29 283
Immobilisations corporelles	8	34 532	18 088	16 444	16 416	Réserves consolidées	11	25 553	33 070
Autres Participations	8	2 542	313	2 229	2 306	Résultat de l'exercice	11	1 541	-7 219
								0	
Impôts différés actifs	5	2 231	0	2 231	2 295	Participations ne donnant pas le contrôle		632	638
						Passifs non courants		21 059	24 275
Actifs courants		96 724	3 043	93 680	97 091	Provisions	12	4 212	5 441
Stocks						Dettes financières long terme	13	16 061	18 066
Clients	9	65 961	944	65 016	69 640	Impôts différés passifs	5	786	768
Créances fiscales - Impôts sur les sociétés	9	12 097	0	12 097	9 533	Autres passifs		0	0
Autres débiteurs	9	8 876	2 099	6 777	8 257	Passifs courants		73 546	74 095
Trésorerie et équivalents	10	9 790	0	9 790	9 661	Fournisseurs	14	10 271	8 761
						Impôts courants	14	2 009	282
						Part à moins d'un an des dettes financières long terme	13	5 288	5 393
						Concours bancaires courants	10	17 413	13 390
						Autres passifs courants	14	38 565	46 269
TOTAL DE L'ACTIF		181 178	29 009	152 166	154 694	TOTAL DU PASSIF		152 166	154 694

Etat de flux de trésorerie

(chiffres en milliers d'euros)	30.06.2014 (6 mois)	30.06.2013 (6 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat Opérationnel Courant	4 195	4 560
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-20	527
+/- amortissements et provisions	592	2 008
+/- Charges et produits financiers	-117	-521
+/- plus-values de cession	-88	-96
+/- plus-values de cession filiales		-577
+/- autres charges non courantes		-286
+/- Coûts de restructurations	-407	
EBITDA Récurrent	4 175	5 087
- Impôts versés	-3 674	-3 101
EBITDA Récurrent après impôts	501	1 986
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 815	-6 663
Stocks		
Créances d'exploitation (*)	5 906	-801
Dettes d'exploitation	-4 092	-5 862
Actifs destinés à être cédés		
Passifs destinés à être cédés		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	2 317	-4 676
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Acquisitions d'immobilisations	-2 686	-3 507
Cessions d'immobilisations	571	1 424
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédées	-257	
Regroupement d'entreprise nets de la trésorerie acquise		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-2 372	-2 083
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</u>		
Cessions d'éléments financiers		
Emissions d'emprunts	761	9 656
Remboursements d'emprunts	-3 194	-8 610
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-1 184	-1 059
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-3 617	-13
<i>Incidence des variations de cours des devises</i>	418	251
VARIATION DE TRESORERIE	-4 091	-7 021
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	9 091	10 574
Valeurs mobilières	9 661	4 245
Disponibilités		6 457
Concours bancaires	-570	-127
<u>Trésorerie de clôture</u>	5 000	3 553
Valeus mobilières	9 790	1 651
Disponibilités		5 354
Concours bancaires (*)	-4 790	-3 452
VARIATION DE TRESORERIE	-4 091	-7 021

(*) Neutralisation du retraitement du contrat d'affacturage pour 12.622 K€ (contre 12,755 K€ au 30 juin 2013).

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes	Réserves conso- lidées *	Résultat de l'exercice	Autres Actions propres / SO	Ecart de conversion	Total capitaux propres Part du Groupe	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/12	552	29 283	31 522	2 672	-503	-2 363	61 164	-653	60 511
Affectation N-1			2 671	-2 671			0		0
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle							0		0
Résultat consolidé de l'exercice				-1 621			-1 621	-101	-1 722
Gains pertes comptabilisées directement en capitaux propres						2 459	2 459		2 459
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	-1 621	0	2 459	838	-101	737
Au 30/06/13	552	29 283	34 193	-1 620	-503	96	62 003	-754	61 250
Affectation N-1							0		0
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle							0		0
Résultat consolidé de l'exercice				-5 598			-5 598	136	-5 462
Gains pertes comptabilisées directement en capitaux propres						-718	-718	1 256	538
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	-5 598	0	-718	-6 316	1 392	-4 924
Au 31/12/13	552	29 283	34 193	-7 218	-503	-622	55 686	638	56 323
Affectation N-1			-7 219	7 219			0		0
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle							0		0
Résultat consolidé de l'exercice				1 541			1 541	-6	1 535
Gains pertes comptabilisées directement en capitaux propres						-296	-296		-296
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	1 541	0	-296	1 245	-6	1 239
Au 30/06/14	552	29 283	26 974	1 542	-503	-918	56 929	632	57 562

ANNEXE CONSOLIDÉE

Au 30 Juin 2014

I AUTRES FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

II FAITS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

III PERIMETRE DE CONSOLIDATION

IV PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

V NOTES ANNEXES

VI NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

VII AUTRES INFORMATIONS

I- AUTRES FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Evolution du chiffre d'affaires et des effectifs

Le chiffre d'affaires est passé de 101,9 M€ au premier semestre 2013 à 98,4 M€ au 30 Juin 2014. A taux de change, périmètre et méthode de comptabilisation constants, cela correspond à une hausse de 0,24% par rapport au premier semestre 2013.

L'effectif moyen à la fin du semestre s'établit à 2.388 collaborateurs contre 2.292 au premier semestre de l'année précédente.

Opérations de restructuration et de réorganisation

- Au cours du premier semestre de l'exercice, la société Business & Decision Life Sciences Belgique a fait l'acquisition de Ceri Médical, entreprise spécialisée dans les études pharmaco-épidémiologiques et des essais cliniques, pour un montant de 375 K€ et un goodwill provisoire de 277 K€, pour renforcer son pôle de compétences dans le domaine des Life Sciences. L'allocation du prix d'acquisition n'est pas définitive au 30 juin 2014 et sera réalisée dans les 12 mois suivants l'acquisition.
- En date du 31 mai 2014, Business & Decision Paca et Business & Decision Picardie ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit de Business & Decision.

II- FAITS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014 RELATIFS A L'ORGANISATION

- En date du 11 juillet 2014, Business & Decision a fait l'acquisition de Fromkayz, agence de communication globale et digitale, pour un montant de 248 K€.
- Courant Juillet 2014, Business & Decision a développé son activité CRM en reprenant le fonds de commerce de InFact, pour un montant de 30 K€.
- En date du 31 juillet 2014, Business & Decision a souscrit une augmentation de capital de la société PMP, holding du groupe Libération, pour un montant de 600 K€ (soit 3,1% du capital).

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

III.1 Identité des sociétés du groupe

Société mère : SA BUSINESS & DECISION

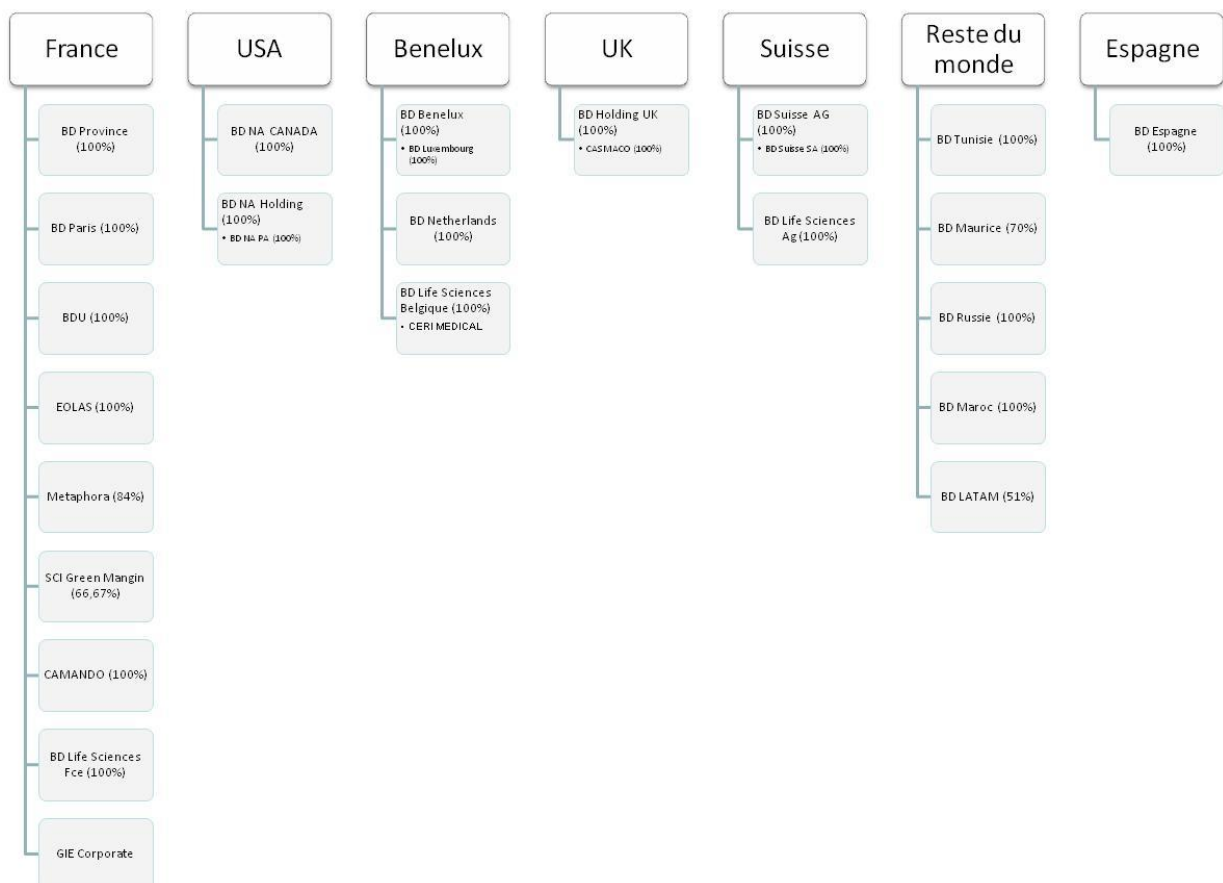
153, rue de Courcelles
75817 PARIS Cedex 17

N° SIRET 384 518 114 00036

- Business & Decision PROVINCES 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 480 893 387
- Business & Decision PARIS 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 480 891 704
- Business & Decision INTERACTIVE EOLAS - 8, rue Voltaire 38000 GRENOBLE - N° Siren: 382 198 794
- Business & Decision Services Corporate - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 520 079 252
- Business & Decision UNIVERSITY - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 381 837 764
- Business & Decision Life Sciences - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 790 953 384
- METAPHORA - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 397 447 319
- Camando - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 790 257 729
- Business & Decision France - 153, rue de Courcelles 75017 PARIS - N° Siren : 790 212 351
- SCI Green Mangin - Rue du general Mangin 38100 GRENOBLE - N°Siren : 515 280 980

- Business & Decision BENELUX - 141 rue Saint Lambert - 1200 – Woluwe St Lambert - BELGIQUE
- Business & Decision Life Sciences Belgique 141 rue Saint Lambert - 1200 – Woluwe St Lambert – BELGIQUE
- Business & Decision LUXEMBOURG - 10B, rue des Mérovingiens - L-8070 BERTRANGE - LUXEMBOURG
- Business & Decision NETHERLANDS - Teleportboulevard 110 - Postbus 59329 - 1040 KH Amsterdam – NETHERLANDS
- Business & Decision Russie - Ulitsa Ibragimova - 31, build 50, office 303 - 105318 Moscow - Russie
- Business & Decision (Suisse) SA - New Tech Center - Rue de Lyon 109-111 - P.O Box 328 - 1211 GENEVE 13 – Suisse
- Business & Decision Life Sciences AG C/O BDO Ag - Münchensteinerstrasse 43 - 4052 Basel
- Business & Decision AG - Belpstrasse 4 - CH - 3074 Muri – SUISSE
- CASMACO - Cobalt Business Exchange – Cobalt Parkway – Newcastle Upon, Tyne – Grande Bretagne
- Business & Decision NORTH AMERICA Holding, Inc - Philadelphia Office - 900, West Valley Rd, Suite 100 Wayne, PA 19087 – 1830- USA
- Business & Decision NORTH AMERICA, Inc – 31 Grand Boulevard, Ile Perrot QC J7V 4V9 - CANADA
- Business & Decision NORTH AMERICA (PA), Inc - Philadelphia Office - 900, West Valley Rd, Suite 100 Wayne, PA 19087 – 1830 USA
- Business & Decision GDC Pvt. Ltd. - Vipul Square, 4th Floor, Sushant Lok-1, Gurgaon 122002 India
- Business & Decision UK Holding Ltd - 7 Camberwell Way - Doxford International Business Park - SR3 3XN – Sunderland - Grande Bretagne
- Business & Decision España - C/Principe de Vergara - 112-1° C SP - 28002 MADRID – Espagne N° M 283887
- Business & Decision LATAM S.A.C - Cal. Bernardo Monteagudo Nro.201 - San Isidoro Lima, Peru Siren: 20543153339
- Business & Decision Maroc - 265 Bd Zerktouni 2ème étage N° 22 Casablanca - Maroc
- Business & Decision Mauritius - 5ième étage, Al Building Dr. C - Bhardwaj Street - Vacoas – Ile Maurice
- Business & Decision Tunisie - 7 impasse Abou El Atahya, Mutulleville - 1082 TUNIS – Tunisie

III.2 Organigramme des sociétés consolidées au 30 juin 2014



L'ensemble des sociétés du groupe est consolidé par intégration globale.

III.3 Exclusion du périmètre de consolidation

Aucune société dont le pourcentage de contrôle est supérieur à 20 % n'a été exclue du périmètre de consolidation.

IV- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière condensée conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatives du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2013.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, dites IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et leurs interprétations publiées par l'IFRS Interpretations Committee, telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 et disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le groupe dans les comptes semestriels condensés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2013 à l'exception des normes adoptées par l'Union européenne et dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2014.

Normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRIC applicables de façon obligatoire en 2014 :

- IAS 27 Révisé – Etats financiers individuels
- IAS 28 Révisé – Participations dans les entreprises associées et des coentreprises
- IFRS 10 - Etats financiers consolidés
- IFRS 11 – Partenariats
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
- Amendements IAS 32 – Instruments financiers : Présentation : compensation d'actifs financiers et de passifs financiers
- Amendements IAS 36 – Dépréciation d'actifs : Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- Amendements IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture

Le groupe n'a pas constaté d'impact significatif sur ces comptes semestriels condensés du fait de la mise en œuvre de ces normes, interprétations et amendements.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRS Interpretations Committee suivants, dont l'application est obligatoire après 2014 :

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRS 15 – Revenu des contrats avec les clients
- Amendements IAS 19 – Avantages du personnel : Plans à prestations définies : contributions des employés
- Amendements IFRS 11 – Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes
- Amendements IAS 16 – Immobilisations corporelles et IAS 38 – Immobilisations incorporelles : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2010-2012
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2011-2013
- IFRIC 21- Taxes

L'analyse des incidences de l'application de ces normes est en cours.

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations, et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur le montant des actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels en date de l'arrêt. Les estimations et les hypothèses qui

pourraient entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable d'actifs et de passifs sont essentiellement liées :

- aux évaluations retenues pour les tests de perte de valeur et la reconnaissance des impôts différés actif sur déficits reportables,
- à l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- à la reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts associés liés aux contrats à long terme dont les volumes de production sont fondés sur des hypothèses opérationnelles.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent ensuite être révisées si des éléments nouveaux surviennent. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Le Groupe a pris en considération l'environnement de crise économique et financière dans ses estimations notamment pour l'élaboration de ses business plans et, lorsque pertinent, dans les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et les calculs des provisions.

Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires :

- Les activités du groupe sont peu soumises aux effets de la saisonnalité. Néanmoins, les résultats intermédiaires au 30 juin 2014 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2014.
- Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours.
- Conformément à l'IAS1, le groupe présente séparément dans l'état de situation financière les actifs courants et non courants, et les passifs courants et non courants. Au regard de la majorité des activités du groupe, il a été considéré que le critère à retenir pour la classification est le délai de réalisation de l'actif ou de règlement du passif : en courant si ce délai est inférieur à 12 mois et en non courant s'il est supérieur à 12 mois.

V- NOTES ANNEXES

Note 1 : Autres produits opérationnels courants

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Autres produits divers	796	35
Autres produits opérationnels	796	35

Les produits divers sont constitués principalement de subventions pour 203k€ et de production immobilisée pour 593k€.

Note 2 : Charges opérationnelles courantes

En K€	30/06/2014	% du chiffre d'affaires	30/06/2013	% du chiffre d'affaires
Charges externes	21 612	21,95%	21 783	21,37%
Impôts et taxes	2 309	2,35%	1 762	1,73%
Charges de personnel (1)	71 279	72,39%	72 106	70,74%
Dotations aux amortissements (2)	-139	-0,14%	1 748	1,71%
CHARGES OPERATIONNELLES	95 061	96,55%	97 398	95,56%

A la clôture de la période, l'effectif est de 2 406 personnes contre 2.341 personnes au 30 Juin 2013 et 2 348 au 31 Décembre 2013.

L'effectif à la fin du semestre se répartit de la façon suivante :

	30/06/2014	30/06/2013
Associés	3	3
Directeurs	115	88
Chefs de projet	185	238
Managers	197	183
Experts	40	54
Consultants	1 493	1 445
Administratifs	186	138
Commerciaux	51	56
Assistants	61	81
Stagiaires	75	55
Total	2 406	2 341

(1) Charges de personnel

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Salaires et charges sociales	71 299	72 238
Participations des salariés et intéressements	-98	-189
Provisions Retraites	79	57
Total charges de personnel	71 279	72 106

(2) Dotations aux amortissements et provisions

Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	275	327
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 438	1 702
Dotations aux provisions pour risques et charges	365	977
Dotations aux provisions pour créances douteuses	58	115
Total dotations	2 136	3 121
Reprise de provisions pour risques et charges	1 954	1 102
Reprise de provisions pour créances douteuses	322	271
Total Reprises	2 276	1 373
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-139	1 748

Note 3 : Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Dépréciation Goodwill		-2 088
Autres charges non courantes		-577
Coûts de restructuration *	-407	-286
Plus value de cession consolidée		
Total	-407	-2 951

* les coûts de restructurations sont liés à des départs de directeurs et managers dans le cadre de la réorganisation amorcée fin d'année 2012 pour un montant total de 345 K€ sur la France et 62 K€ aux Etats Unis.

Note 4 : Résultat Financier

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Charges d'intérêts liés aux concours bancaires et au factor	-189	-499
Produits des instruments de trésorerie	109	18
Intérêts sur emprunts	-698	-534
Intérêts liés au retraitement du Crédit Bail	-297	-525
Pertes ou gains de change	17	-2 812
Plus value de cession d'éléments d'actifs financiers	55	
Dotations provisions financières	-209	
Autres charges financières	-89	-29
Résultat financier	-1 301	-4 381

Note 5 : Charge d'impôt

Au cours du semestre, le groupe a réalisé un résultat avant impôt de +2.487 K€. Le taux d'impôt en vigueur pour la France est de 34,43 %.

En K€	30/06/2014		30/06/2013		
	Base	Impôt	Base	Impôt	
Charge d'impôt théorique	Taux 34,43%	2 487	829	-2 772	-924
Activation d'impôts					-1 731
Impôts sans base					669
Actifs d'impôt non reconnus			475		1 516
Consommation d'actifs d'impôts					
CICE			-217		-130
Reclassement CVAE			501		466
CIR net provisions			-1 078		-869
Dépréciation Goodwill					696
Différences permanentes et autres éléments			183		-460
Plus Value de consolidation					
Effet des différences de taux d'imposition à l'étranger			259		-283
Charge d'impôt effective				952	-1 050
Taux Effectif		38,29%		37,88%	

	01/01/14	Reclassement	+ Augmentation / - diminution de l'exercice	30/06/14
Actifs d'impôts différés	2 295	-	64	2 231
- Déficits reportables	2 085			2 085
- Différences temporelles	211		64	147
Passifs d'impôts différés	- 768		18	- 786
impôts différés nets	1 527	-	82	1 445

Le montant des déficits reportables non activés en France au 30 juin 2014 s'élève à 12.079 K€.

Note 6 : Résultat par action

Le groupe applique les règles de calcul du résultat par action telles que décrites dans les principes comptables du groupe.

		30/06/2014	30/06/2013
Résultat net - Part du Groupe en k€	(a)	1 541	-1 621
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	(b)	7 882 975	7 882 975
Impact des instruments dilutifs	(c)		
Nombre moyen pondéré dilué des actions	(d) = (c)+(b)	7 882 975	7 882 975
Résultat par action en euros	(a)/(b)	0,195	-0,206
Résultat par action dilué en euros	(a) / (d)	0,195	-0,206

Note 7 : Goodwill

Tableau de mouvements des Goodwill

	Goodwill 31/12/13 Brut	Ecart Conversion	Nouvel écart	Diminution	Goodwill 30/06/2014 Brut	Goodwill 30/06/2014 Net	Goodwill 31/12/2013 Net
BD Provinces	2 679				2 679	2 329	2 329
METAPHORA	1 155				1 155	1 155	1 155
BDU	435				435	310	310
EOLAS	326				326	300	300
BD PARIS	5 369				5 369	4 943	4 943
CERI MEDICAL			257		257	257	
					0		
BD BENELUX	5 850				5 850	5 146	5 146
BD NETHERLANDS	100				100	100	100
BD Luxembourg	280				280	280	280
BD RUSSIE	326	-6			320	320	326
					0		
BD SUISSE SA	4 638	40			4 678	4 078	4 038
BD Espace	3 466	30			3 496	3 496	3 466
BD Espagne (Cognitis)	451				451	351	351
BD TUNISIE	1 070	-9			1 061	1 061	1 070
					0		
BD NA PA (y compris INFORTE US)	8 910	81			8 991	7 474	7 407
TOTAL	35 056	135	257	0	35 448	31 601	31 222

Tableau de mouvements dépréciations des Goodwill

	Dépréciation Goodwill 31/12/2013	Reclassement suite à fusion	Ecart Conversion	Dotation	Reprise	Dépréciation Goodwill 30/06/2014
BD Provinces	350					350
BDU	125					125
EOLAS	26					26
BD PARIS	426					426
BD SUISSE SA	600					600
BD BENELUX	704					704
BD Espagne (Cognitis)	100					100
BD NA PA (y compris INFORTE US)	1 502		12			1 514
TOTAL	3 834	0	12	0	0	3 847

Les goodwill sont affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT) identifiées selon les entités juridiques opérationnelles auxquelles ils se rapportent.

Le montant recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est déterminé sur la base de calculs de la valeur d'utilité. Les estimations de flux futurs de trésorerie actualisés ont été faites à partir des prévisions sur 5 ans remontées par chaque UGT et ont pris en compte un taux d'actualisation calculé en fonction de la zone géographique et un taux de croissance à l'infini de 1.5%.

Au 30 juin 2014, le Groupe a procédé à une revue de ses actifs incorporels significatifs pour voir si apparaissaient des indices de pertes de valeur conduisant à mettre en œuvre des tests de dépréciation. Il n'a été constaté aucun indice de perte de valeur, hormis sur l'UGT Espagne où le test réalisé au 31 décembre 2013 a été mis à jour. Sur cette UGT, le Groupe a conclu, après examen de l'ensemble des informations à sa disposition concernant, notamment, l'évolution depuis le 31 décembre 2013 de l'activité et des projets de BD Espagne, que la valeur comptable de l'UGT n'était pas supérieure à sa valeur recouvrable. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Note 8 : Détails des immobilisations

❖ Immobilisations incorporelles

	Brut 31/12/13	Reclas- sement	Ecart de conversion	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/14	Amort. 30/06/14	Net 30/06/14	Net 31/12/13
Logiciel & Autres* (**)	8 796		106	941	143	9 700	3 719	5 981	5 363
TOTAL	8 796	0	106	941	143	9 700	3 719	5 981	5 363

* dont frais de développement 7 022 K€

** dont crédit-bail :

	Brut 31/12/13	Reclas- sement	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/14	Amort. 30/06/14	Net 30/06/14	Net 31/12/13
Logiciel & Autres	480	- 17	143		606	211	395	319
TOTAL	480	-17	143	0	606	211	395	319

❖ Immobilisations corporelles

	Brut 31/12/13	Reclassement	Ecart Conversion	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/14	Amort. 30/06/14	Net 30/06/14	Net 31/12/13
Terrains/Constructions*	9 246		-1	282		9 528	1 782	7 746	7 691
Installations*	7 135		14	592		7 741	3 346	4 395	4 202
Véhicules	233		-4	196	90	335	88	246	170
Matériels Informatiques*	15 926		44	514	152	16 332	12 590	3 742	4 062
Mobilier	531		-1	121	55	596	281	315	290
TOTAL	33 071	0	53	1 704	297	34 532	18 088	16 444	16 415

**Dont crédit-bail*

Détail des immobilisations prises en contrat de location financement :

	Brut 31/12/13	Reclassement	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/14	Amort. 30/06/14	Net 30/06/14	Net 31/12/13
Terrains/Constructions	5 151				5 151	824	4 327	4 450
Installations	2 945				2 945	977	1 968	2 620
Mobilier	228				228	90	138	184
Matériels Informatiques	7 937		324		8 261	4 519	3 742	3 942
TOTAL	16 261	0	324	0	16 585	6 410	10 174	11 196

❖ Amortissements

Répartition de la dotation en K€	Amortissements 31/12/2013	Reclassement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Dotations	Reprises	Amortissements 30/06/2014
Logiciels et autres immos incorporelles	3 434			8	275		3 719
Dont crédit bail	161				59		220
Immobilisations corporelles	16 655			36	1 438	41	18 088
Dont crédit bail	8 559				576		9 135
Total	20 089	0	0	45	1 713	41	21 806

❖ Actifs financiers non courants

En K€	Brut 01/01/14	Reclassement	Ecart de conversion	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/14	Dépréc. 30/06/14	Net 30/06/14	Net 31/12/13
Autres Actifs financiers	1 481		-2	123	86	1 516	39	1 478	1 404
Titres de Participation non consolidés et créances rattachées	941		0	84		1 024	274	750	902
TOTAL	2 422	0	-2	207	86	2 542	313	2 229	2 306

Note 9 : Créances Clients et diverses

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Créances clients	65 017	69 640
Créances d'impôt sur les sociétés*	12 097	9 533
Autres actifs courants	6 777	8 257
Charges constatées d'avance	1 877	2 331
Créances sociales et fiscales	3 601	4 951
Créances diverses	1 298	975
Actifs destinés à la vente		
TOTAL	83 891	87 430

* Le poste créances d'impôt sur les sociétés inclut 11.194 K€ de crédits d'impôt recherche calculés sur neuf filiales françaises.

Depuis 2009, un contrat d'affacturage a été mis en place en France. L'autorisation de financement a été portée à 15 M€.

Compte tenu de l'application de la norme IAS 39 et après analyse du contrat d'affacturage, il apparaît que le transfert de la quasi-totalité des risques clients n'est pas effectif.

En conséquence :

- les fonds de garanties et réserves du factor ont été reclassés en créances clients pour un montant de 1.928 K€.
- la part des créances cédées au factor et financées par celui-ci mais non échues a été réintégrée en créances clients pour 12.623 K€ en contrepartie d'une augmentation des dettes financières.

Note 10 : Trésorerie et équivalents

❖ Trésorerie Active

	Valeur brute au 30/06/14	Provisions	Valeur nette comptable au 30/06/14	Valeur nette comptable au 31/12/13	Valeur de marché
Actions	36		36	36	36
Divers VMP	495		495	2 596	495
Disponibilités	9 259		9 259	7 029	
Total du poste	9 790	0	9 790	9 661	531

❖ Concours bancaires courants

En K€	Valeur au 30/06/14	Valeur au 31/12/2013
Crédit à court terme et affacturage	17 413	13 390
Total du poste	17 413	13 390

Ce poste inclut la part des créances non échues cédées au factor soit 12 623 K€ au 30 juin 2014 contre 12 820 K€ au 31 décembre 2013.

Note 11 : Capitaux propres

Le capital de Business & Decision est composé de 7 882 975 actions et s'élève à 551.808,25€ au 30/06/2014.

	Nombre d'actions	Valeur en K€	Prime d'émission en K€
Capital social et primes au 30/06/2014	7 882 975	552	29 283
TOTAL	7 882 975	552	29 283

Nombre d'actions propres au 31/12/2013	736
Nombre d'actions propres achetées entre le 01/01/14 et le 30/06/2014	0
Nombre d'actions propres annulées entre le 01/01/14 et le 30/06/2014	0
Nombre de titres au 30/06/14	736

Le nombre d'actions propres détenues par Business & Decision au 30 juin 2014 s'établit à 736.

❖ Participation ne donnant pas le contrôle

La part des capitaux propres consolidés attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'établit à -632 K€.

Note 12 : Provisions

❖ Provisions non courantes

Etat des provisions (en K€)	Provisions au 01/01/14	Reclassement ou Ecart de conversion	Dotation aux provisions	Reprise des provisions		Provisions au 30/06/14
				Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges prud'homaux	1 371				601	770
Provisions pour litiges commerciaux	363	3				366
Autres provisions pour Risques	1 821		392		1 020	1 193
Provisions pour perte à terminaison	435		77		176	336
Provisions charges sociales	977		4			981
Provisions suite mise en équivalence	-3					-3
TOTAL Provisions non courantes	4 964	3	473	0	1 797	3 644
Provisions IDR	477	6	85			568
TOTAL Provisions	5 441	9	558	0	1 797	4 212

Précisions sur l'engagement de retraite :

L'estimation du calcul, selon la méthode des unités de crédits projetés pour les salariés se calcule selon les hypothèses suivantes :

	30/06/2014	30/06/2013
Age du départ à la retraite	67 ans	67 ans
Taux de rotation	[16-34 ans] : 19,9% ; [35-44 ans] : 16,7% ; [45-54 ans] : 20,7% ; [plus de 55 ans] : 2,0%	[16-34 ans] : 19,9% ; [35-44 ans] : 16,7% ; [45-54 ans] : 22,4% ; [plus de 55 ans] : 2,0%
Taux d'actualisation	3.39%	3.38%
Taux de progression des salaires	2%	2%
Taux des charges sociales	46%	46%

Le recours à un taux d'actualisation des engagements de retraite de 2,5% conduirait à majorer la provision pour indemnités de départ en retraite de 71 k€ au 30 juin 2014.

Note 13 : Dettes financières

En K€	Emprunts 31/12/13	Ecart de conversion	Reclas- sement	Variation de périmètre	Emission d'emprunt	Rembourseme nt d'emprunts	Emprunts 30/06/14
Emprunts	21 476	12	285		1 070	3 038	19 806
Dépôts et cautionnements	1 984		-285		2	156	1 545
TOTAL	23 460	12	0	0	1 072	3 194	21 349

En K€	TOTAL	Courantes (moins d'un an)	Non courantes (entre 1 an et 5 ans)
Emprunt Crédit-Bail	6 334	1 670	4 665
Emprunts liés aux acquisitions des filiales	12 204	1 987	10 217
Emprunts contractés par les filiales étrangères	2 811	1 632	1 180
TOTAL	21 349	5 288	16 061

Le groupe a cofinancé son expansion internationale par des emprunts bancaires à moyen terme.

Note 14 : Dettes Fournisseurs et diverses

Etat des dettes (en K€)	Courantes 30/06/14 (moins d'un an)	Non courants 30/06/14 (plus d'un an)	Courantes 31/12/13 (moins d'un an)	Non courants 31/12/13 (plus d'un an)
Fournisseurs	10 271		8 761	
Dettes fiscales et sociales	31 442		35 838	
Impôts courants	2 009		282	
Dettes diverses (compléments de prix et crédits vendeurs)	-		-	
Ajustement Juste valeur des swaps de taux	77		110	
Autres créditeurs et autres passifs	709	-	864	-
Produits constatés d'avance	6 336		9 739	
TOTAL Général	50 845	-	55 594	-

Un reclassement des dettes fiscales vers les impôts courants a été réalisé au 30 juin 2014.

VI. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

VI.1 Garanties données

Ces engagements donnés ne l'ont été que dans le cadre du financement de la société.

Garanties données à des banques

- **Dans le cadre du prêt de 6.5 M€ constitué auprès du consortium :**

Nantissement de premier rang de 50 000 parts de la société Business & Decision Provinces en garantie de paiement et pour toute la durée du prêt (48 mois).

- **Facilités de caisse accordées par la Société Générale**

BD SA s'est portée caution en faveur de la Société Générale pour garantir des facilités de caisse de 65 KGBP au profit de la filiale CASMACO et de 600 KUSD en faveur de la filiale BD NAPA.

- **Prêt consenti par BNPP**

BD SA s'est portée caution d'un prêt de 1 000 000 € consenti à la filiale Business & Decision Interactive Eolas par la BNPP dans le cadre d'un programme d'investissement pour l'extension d'un Data Center à Grenoble.

- **Prêt consenti par la Caisse d'Epargne Rhône Alpes**

La Caisse d'Epargne Rhône Alpes a accordé deux prêts immobiliers à la SCI Green Mangin, filiale à 66,67 % de Business & Decision SA, l'un de 2 200k€ dont le solde en principal s'élève à 1.870 K€ au 30 avril 2014, l'autre de 400 k€ non encore remboursé à ce jour.

Ces prêts sont garantis respectivement par une hypothèque de 1^{er} rang et une hypothèque de 2^{ème} rang sur l'immeuble qui abrite le Data Center de Grenoble utilisé par la filiale Business & Decision Interactive Eolas.

- **Garantie de paiement étranger de 150 KUSD**

Garantie de paiement étranger de 150 KUSD par CM-CIC Banques à Banco International del Peru au profit de la société BD Latam.

VI.2 Clauses de complément de prix sur les acquisitions et participations

CERI MEDICAL

L'acte d'acquisition de la société CERI MEDICAL prévoit le versement d'un complément de prix calculé en fonction de l'EBIT sur quatre années à venir : 2014, 2015, 2016 et 2017.

Il a été prévu un complément de prix maximum de 225 K€ payable à part égale sur les quatre années.

Au 30 juin 2014, aucun complément de prix n'a été provisionné.

VI.3 Autres engagements

- Nantissement d'un compte à terme par CM-CIC de la société Business & Decision pour un montant de 107 K€ au bénéfice de la Banque des Etats d'Afrique Centrale (CEMAC).
- Nantissement d'un compte à terme par la Société Générale de la société Business & Decision pour un montant de 40 K€ au bénéfice de la société SONATRACH d'Algérie.

VI.4 Garanties reçues

Néant.

VI.5 Clause de retour à meilleure fortune

Les abandons de créances effectués en 2011 et détaillés ci-après avaient été consentis par Business et Décision SA sous condition de clauses de retour à meilleure fortune :

- Abandon de créances de 1.271.994 € en faveur de Business & Decision Israël Ltd,

Au 30 juin 2014, les conditions de retour à meilleure fortune prévues pour ces abandons de créances ne sont pas remplies.

VII. AUTRES INFORMATIONS

VII.1. Transactions concernant les entreprises liées

Les transactions entre Business & Decision et ses filiales, qui sont des parties liées au Groupe, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas détaillées dans la présente note.

Transactions liées avec des sociétés non consolidées dont le dirigeant est commun à une des sociétés du groupe :

Mise à disposition de locaux professionnels (en K€)

Nature	30-juin-14	30-juin-13
Loyers et charges	268	280
Dépôts de garanties	92	92
Compte Débiteur	42	

Prestations de services avec la société BEEZEN (en K€)

Nature	30-juin-14	30-juin-13
Charges de sous-traitance	80	290
Produits de refacturation de loyer		
Charges de gestion	12	38
Compte Créiteur	28	69
Compte Débiteur		

VII.2. Rémunération des membres de la Direction

Composition des membres de la direction :

Monsieur Patrick BENSABAT, Président-Directeur Général

Monsieur Christophe DUMOULIN, Directeur Général Délégué et Administrateur

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Salaires et autres avantages à court terme	376	304
Indemnités de départ		
Avantages postérieurs à l'emploi	34	35
Paiement fondé sur des actions		
TOTAL	411	339

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction s'établit à 336,4 K€ (hors charges sociales et engagements de retraite).

VII.3. Gestion des risques financiers

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risque de liquidité, risque de crédit, risque de change et risque de taux. La gestion des risques financiers est assurée par le Département Trésorerie du Groupe et consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe.

Risque de liquidité et risque de crédit : La gestion du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidités et de titres négociables sur un marché et la disponibilité de ressources financières grâce à des facilités de crédit en accord avec les besoins du Groupe. Les facilités de crédit moyen terme sont soumises à des clauses financières (covenants annuels calculés à la clôture de chaque exercice).

Les actifs financiers qui pourraient exposer le groupe au risque de crédit correspondent aux créances clients. Elles représentent au 30 juin 2014 un montant de 65.016 K€ contre 69.640 K€ au 31 décembre 2013. Au 31 décembre 2013, le plus gros client du groupe représentait environ 7% de l'encours du groupe. La grande dispersion des autres clients limite le risque de crédit.

Les concentrations de risques de crédit du Groupe ne sont pas significatives. Les procédures d'acceptation des clients et les analyses de risques de crédit qui y sont liées sont pleinement intégrées au processus global d'évaluation des risques mis en œuvre tout au long du cycle de vie d'un contrat.

Afin d'assurer ses besoins de financement à court terme en France, le groupe a mis en place un contrat d'affacturage sur environ 90% de son portefeuille français.

Détail des autorisations court terme et affacturage :

En millions d'euros	Au 30/06/2014		Au 30/06/2013	
	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé
Lignes de crédits court terme France	6,5		4,5	
Lignes de crédits court terme International	1,5		3,9	
Affacturage	15,0	12,6	24,9	12,8

Seuls les établissements financiers de premier ordre sont utilisés par le Groupe dans le cadre des opérations de trésorerie. A ce jour, le Groupe bénéficie d'un montant de lignes de crédit de plus de 15 M€ environ.

Risque de change

Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur la performance financière du Groupe dans la mesure où désormais une part significative de l'activité est réalisée à l'extérieur de la zone euro. Les expositions au risque de change sont principalement liées au Dollar Américain et au Franc Suisse. La société n'a pas mis en place de couverture de change. La sensibilité sur les variations de +/- 10% de l'euro par rapport aux devises ci-dessus n'a pas d'incidence significative sur le niveau de résultat opérationnel courant au 30 juin 2014.

La société n'a donc pas mis en place de couverture de change.

Risque de taux : L'endettement bancaire Moyen Terme du groupe Business & Decision est en taux fixe. En effet, la société a mis en place pour ses emprunts Moyen Terme une couverture de taux pour le rendre fixe. L'encours de crédit concerné est de 4,2 millions d'euros. En dehors de ces couvertures, le groupe n'a pas eu recours à des instruments financiers dérivés.

VII.4. Informations sectorielles

Le groupe est organisé par pays.

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicable à des tierces parties non liées.

- Informations par secteurs géographiques

Les informations par secteur géographique, de la situation au 30 juin 2014 se présentent comme suit : Les flux inter-secteurs sont conservés ; tandis que les flux intra-secteurs sont éliminés.

Compte de résultat au 30 juin 2014 (en K€)

	France	Suisse	UK	BENELUX	US	Espagne	RESTE DU MONDE	Elimin.	Total
Chiffre d'affaires	113 261	6 004	1 229	21 447	12 827	776	4 514	-61 599	98 460
Total des charges opérationnelles courantes	110 193	5 819	1 366	20 423	13 375	890	4 554	-61 559	95 060
Charges de personnel	44 261	3 695	780	11 390	8 151	709	2 293		71 279
Résultat opérationnel courant	3 521	335	-137	1 217	-548	-114	-39	-40	4 195
	3,11%	5,58%	-11,15%	5,67%	-4,27%	-14,69%	-0,86%		4,26%
Charges opérationnelles	-345				-62				-407
Résultat opérationnel	3 176	335	-137	1 217	-610	-114	-39	-40	3 788
							Résultat financier		-1 301
							Charge d'impôt		-952
							Résultat net après impôt		1 535
							Entreprises associées		
							Résultat net après abandon et mise en équivalence		1 535
							- part du groupe		1 541
							- Participations ne donnant pas le contrôle		-6

Compte de résultat au 30 juin 2013 (en K€)

	France	Suisse	UK	BENELUX	US	Espagne	RESTE DU MONDE	Allemagne	Elimin.	Total
Chiffre d'affaires	113 579	6 081	1 046	21 253	14 696	542	5 174	729	-61 177	101 924
Total des charges opérationnelles courantes	110 019	6 833	1 278	19 948	14 774	548	4 482	729	-61 212	97 398
Charges de personnel	44 052	4 657	476	10 875	8 841	460	2 320	424		72 106
Résultat opérationnel courant	3 595	-752	-232	1 305	-78	-6	692	0	36	4 560
	3,17%	-12,37%	-22,18%	6,14%	-0,53%	-1,11%	13,37%	0,00%		4,47%
Charges opérationnelles	-286							-2665		-2 951
Résultat opérationnel	3 309	-752	-232	1 305	-78	-6	692	-2 665	36	1 609
								Résultat financier		-4 381
								Charge d'impôt		1 050
								Résultat net après impôt		-1 722
								Entreprises associées		
								Résultat net après abandon et mise en équivalence		-1 722
								- part du groupe		-1 621
								- Participations ne donnant pas le contrôle		-101

Aucun client externe ne représente, à lui seul, plus de 7% du chiffre d'affaires consolidé.

Informations bilancielle au 30 Juin 2014 (en k€)

	TOTAL	France	Suisse	UK	Benelux	US	Espagne	Reste du Monde
Goodwill net	31 601	9 294	7 573		5 526	7 474	351	1 382
Augmentation Immos Incorporelles	941	902			37		1	
Diminution des Immos incorporelles	-143	-143						
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	91	0		86		6		
Dotations / Reprises Amortissements	-275	-351		140	-9	-58		
Variation Immobilisations incorporelles	618	408	0	226	28	-52	1	0
Augmentation Immos corporelles	1 703	954		15	546	24	41	124
Diminution des Immos corporelles	-297	-222			-74	0		
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	58	41	2	1		19		-4
Dotations / Reprises Amortissements	-1 438	-874	-4	-7	-104	-397	-2	-50
Variation Immobilisations corporelles	28	-101	-2	9	367	-354	39	70

Informations bilancielle au 30 Juin 2013 (en k€)

	TOTAL	France	Suisse	UK	Benelux	US	Espagne	Reste du Monde	Allemagne
Goodwill net	32 316	9 037	8 088		5 526	7 841	351	1 474	0
Augmentation Immos Incorporelles	984	787		194				2	
Diminution des Immos incorporelles	-79	-79							
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	-81			-86		6		0	
Dotations / Reprises Amortissements	-329	-59		-193	-17	-60	0	0	0
Variation Immobilisations incorporelles	496	650	0	-85	-17	-54	0	2	0
Augmentation Immos corporelles	2 225	1 425	16	7	211	496		69	2
Diminution des Immos corporelles	-459	-207			-247				-4
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	131		3	1		162		-35	
Dotations / Reprises Amortissements	-1 645	-1 219	-8	-5	73	-474	-2	-10	0
Variation Immobilisations corporelles	250	-2	11	3	37	184	-2	25	-2

- Autres Informations par métiers

Le groupe est organisé autour de trois secteurs :

- * Business intelligence 65 %
- * C.R.M. 15 %
- * E-business 20 %

Business intelligence : systèmes ayant pour objectif de fournir de l'information nettoyée, cohérente et fiable à tous les utilisateurs de l'entreprise permettant des analyses par métiers, produits et clients et s'appuyant sur un référentiel commun d'entreprise.

CRM : Customer Relationship Management – suit tout le processus de la relation client, de l'innovation de nouveaux produits à l'optimisation du service client.

E-business : commerce électronique – moyen de faire du marketing, des ventes et des achats au travers de la technologie Internet.

Le système informatique actuellement en place ne permet pas d'éliminer les flux inter-secteurs; tous les flux intra-groupes sont conservés au sein de chaque activité.

Informations sur le compte de résultat par secteur au 30 juin 2014 (en k€)

	BI	EBUS	CRM	INTERCO	TOTAL
Chiffre d'affaires	71 493	71 865	16 701	-61 599	98 460
Total des charges opérationnelles courantes	71 700	67 252	17 668	-61 559	95 060
Charges de personnel	18 168	48 345	4 765		71 279
Résultat opérationnel courant	321	4 798	-884	-40	4 195
Autres produits et charges opérationnelles	-9	-373	-25		-407
Résultat opérationnel	312	4 425	-909	-40	3 788
			Résultat financier		-1 301
			Charge d'impôt		-952
			Résultat net après impôt		1 535
			Entreprises associées		
			Résultat net après abandon et mise en équivalence		1 535
			- part du groupe		1 541
			- Participations ne donnant pas le contrôle		-6

Informations sur le compte de résultat par secteur au 30 juin 2013 (en k€)

	BI	EBUS	CRM	INTERCO	TOTAL
Chiffre d'affaires	73 045	71 408	18 648	-61 177	101 924
Total des charges opérationnelles courantes	71 425	67 734	19 452	-61 212	97 398
Charges de personnel	25 878	48 823	6 465		81 166
Résultat opérationnel courant	1 637	3 689	-802	36	4 560
Autres produits et charges opérationnelles	-2 665	-286			-2 951
Résultat opérationnel	-1 028	3 403	-802	36	1 608
			Résultat financier		-4 381
			Charge d'impôt		1 050
			Résultat net après impôt		-1 722
			Entreprises associées		
			Résultat net après abandon et mise en équivalence		-1 722
			- part du groupe		-1 622
			- Participations ne donnant pas le contrôle		-101

Rapport des commissaires aux comptes

BUSINESS & DECISION

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2014

COPERNIC MAZARS

COPERNIC

SIEGE SOCIAL : 109, RUE DE COURCELLES - 75017 PARIS

TEL : +33 (0) 1 45 53 16 57 - FAX : +33 (0) 1 45 53 16 67

SARL

CAPITAL DE 100 000 EUROS - RCS PARIS 428 911 275

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX
COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE B 784 824 153

BUSINESS & DECISION

Siège social : 153 rue de Courcelles - 75817 Paris Cedex 17

Société anonyme au capital de 551 808,25 €

384 518 114 RCS PARIS

Rapport des commissaires aux comptes

sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2014

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société BUSINESS & DECISION, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 condensés 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 condensés 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.

Fait à Courbevoie et Paris, le 4 septembre 2014

Les commissaires aux comptes
MAZARS Jean-Luc BARLET
COPERNIC Philippe SIXDENIER

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Le responsable du rapport financier semestriel

Patrick Bensabat, Président-Directeur Général de Business & Decision.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 semestriels, 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. »

Patrick Bensabat,
Président-Directeur Général de Business & Decision

Fait à Paris, le 8 septembre 2014