

CHAQUE MATIN,
VOUS AVEZ LE MONDE À CONQUÉRIR.
NOUS AUSSI.

**Rapport financier
semestriel 2012**

Cegid
Group

“Sommaire”

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Activité du premier semestre 2012	5
Résultats du premier semestre 2012	5
Faits marquants du premier semestre 2012	6
Engagement RSE	8
Facteurs de risques et transaction entre les parties liées	8
Arrêté des comptes sociaux et consolidés	8
Perspectives	8
Événements intervenus depuis le 1 ^{er} juillet 2012	9

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

Compte de résultat	11
Bilan	12
Tableau des flux de trésorerie	14
Tableau de variation des capitaux propres	15
Notes annexes	16

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	28
---	----

DÉCLARATION DES RESPONSABLES	29
---	----

CEGID GROUP ET LA BOURSE	30
---------------------------------------	----

1. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires consolidé en M€	2012	2011	Variation 2012/2011
Licences	14,5	16,8	- 14 %
SaaS - On Demand	12,2	9,4	+ 30 %
Maintenance	50,5	49,5	+ 2 %
Autres	2,2	2,7	- 18 %
Total Édition	79,4	78,5	+ 1 %
Services Édition	30,2	32,3	- 7 %
Total Édition et services associés	109,6	110,8	- 1 %
Distribution et divers	15,7	15,2	+ 3 %
TOTAL	125,3	126,0	- 1 %
dont total récurrent	68,2	65,0	+ 5 %

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2012 s'élève à près de 125,3 M€, niveau légèrement inférieur à celui du premier semestre 2011. Hors l'impact de l'évolution défavorable dans le secteur public, le chiffre d'affaires progresse de près de 2 %.

L'activité du premier semestre a été marquée par un premier trimestre en nette croissance (+ 5,7 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent) et un second trimestre en recul de 6,5 % avec une baisse sensible des ventes de licences et services dans une conjoncture économique qui s'est fortement dégradée à partir du mois de mai avec, pour conséquence, des reports de commandes dans l'ensemble des secteurs.

Malgré ce contexte, les revenus SaaS - On Demand continuent leur croissance (+ 30 % sur l'ensemble du semestre) permettant au chiffre d'affaires Édition de progresser légèrement (1,2 %). Le chiffre d'affaires récurrent (68,2 M€, soit + 5 % par rapport au premier semestre 2011) représente 54 % du total du chiffre d'affaires du premier semestre.

Au 30 juin 2012, le stock de contrats SaaS qui constitue des revenus restant à reconnaître jusqu'en 2017, représente une valeur proche de 35 M€, en progression de 44 % par rapport au 1er janvier 2012 confortant, ainsi, l'orientation stratégique de Cegid vers des revenus à plus forte récurrence.

Le chiffre d'affaires des activités de « Distribution et divers » (15,7 M€, soit 12 % du total du chiffre d'affaires), qui enregistre notamment une activité soutenue dans le domaine des solutions antivirus et des prestations d'accompagnement liées à la mise en service des offres en SaaS, est en progression de 3 %.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement avec une progression des ventes (hors contrats récurrents) de 13 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

Résultats

Chiffres en M€	S1 2012	S1 2011	Var. en %
Chiffre d'affaires	125,3	126,0	- 0,6 %
Excédent Brut d'Exploitation	25,7	26,5	- 2,8 %
Résultat Opérationnel Courant	6,0	9,0	- 33,9 %
Résultat opérationnel	6,0	9,0	- 33,9 %
Résultat financier	-1,5	-0,9	61,8 %
Résultat avant impôts	4,5	8,1	- 44,6 %
Impôts sur les bénéfices	-1,7	-3,1	- 46,2 %
Résultat net part du Groupe	2,5	4,8	- 46,6 %
Cash-Flow Opérationnel*	19,7	26,4	- 25,4 %

* Trésorerie issue de l'activité

La marge brute au 30 juin 2012, s'élève à 86,3 % du chiffre d'affaires (86,5 % au 30 juin 2011). Ce niveau de marge couplé à la maîtrise des charges opérationnelles a permis au Groupe de dégager, au 30 juin 2012, un Excédent Brut d'Exploitation de 25,7 M€ (26,5 M€ au 30 juin 2011) malgré la détérioration, au second trimestre, de l'activité liée au contexte économique difficile.

Après prise en compte de charges liées à l'ouverture de nouvelles structures commerciales et de services à l'international (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie), d'une nouvelle augmentation des charges d'amortissement liées aux investissements de développement, des amortissements des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises et des investissements dans le système d'information et du portail clients (+ 0,9 M€ par rapport au 30 juin 2011), de diverses provisions enregistrées par prudence pour tenir compte du contexte économique, notamment dans le secteur public (1,3 M€), le résultat opérationnel courant s'établit, au 30 juin 2012, à 6,0 M€ (9,0 M€ au 30 juin 2011).

Le résultat financier net qui s'élève à - 1,5 M€ (- 0,9 M€ au 30 juin 2011), tient compte d'une part d'un niveau de charges financières nettes liées aux intérêts en baisse dû à un endettement comparable à celui du premier semestre 2011 et à la baisse des taux d'intérêts et, d'autre part à des charges financières liées à une provision pour dépréciation sur des titres immobilisés et à une charge sur instruments de couverture dans le cadre des retraitements IFRS.

Après enregistrement d'un montant net de 1,7 M€ (3,1 M€ au 30 juin 2011) lié à l'impôt sur les sociétés et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence à - 0,3 M€, niveau comparable à celui du 30 juin 2011, le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2012, à 2,5 M€ (4,8 M€ au 30 juin 2011).

Le point mort moyen mensuel d'activité* qui s'élève à 19,7 M€ au premier semestre 2012, (19,3 M€ au 30 juin 2011), intègre notamment l'augmentation des charges d'amortissements et de diverses provisions pour un montant mensuel moyen de 0,4 M€. Hors ces éléments, le niveau de point mort mensuel moyen serait équivalent à celui constaté au premier semestre 2011.

* point mort moyen mensuel estimé non audité.

Cash-flow opérationnel et structure financière maîtrisée

Le cash-flow opérationnel est de 19,7 M€ (26,4 M€ au 30 juin 2011). Le « Gearing », ratio « endettement financier net » (74,0 M€) sur « fonds propres consolidés » (173 M€), reste stable et s'établit au 30 juin 2012 à 42,8 % (42,9 % au 30 juin 2011).

Pour rappel, le groupe Cegid dispose de deux lignes de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ dont 125 M€ disponibles au 30 juin 2012, pour lesquelles il vient d'obtenir l'accord des banques participantes pour l'extension, du 1^{er} juillet 2015 au 1^{er} juillet 2016, pour 140 M€ au titre de la deuxième ligne de crédit syndiqué. Cet accord conforte la confiance de ses partenaires bancaires dans le développement du groupe Cegid.

Ces lignes de crédit procurent au Groupe une capacité de tirage importante pour les années futures afin d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

Comptes de la société Cegid Group

Le chiffre d'affaires de Cegid Group, dont l'activité est celle d'une holding, essentiellement composé des redevances reçues de ses filiales, s'élève à 2,4 M€. Le résultat d'exploitation s'établit à 0,3 M€ et le résultat net à 5,2 M€. Il intègre les dividendes versés par la filiale Cegid SA (5,1 M€).

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Poursuite des investissements stratégiques en innovation (mobilité et business intelligence) et en développement international, nouvelles offres

Mobilité

Yourcegid Retail Mobile : nouvelle offre mobilité pour les enseignes du commerce spécialisé

Dans le cadre du lancement de nouvelles offres réalisées au cours du premier semestre en réponse à la stratégie omnichannel des enseignes spécialisées, Cegid, qui compte plus de 1 000 enseignes clientes à travers le monde comme Aigle, Caroll, Devanlay Lacoste, Norauto, L'Occitane, Quiksilver ou Louis Pion, a lancé, au cours du premier semestre, une offre innovante de mobilité qui transforme le point de vente en point de service.

Cette nouvelle offre, disponible en environnement Apple ou Windows, fonctionne sur des terminaux de type Ipad touch, Ipad ou Pda et couvre toutes les opérations clés des enseignes en magasin.

Yourcegid Retail Mobile, l'offre mobilité de Yourcegid Retail, propose à la fois des fonctionnalités de front office orientées client, notamment le paiement, l'aide à la vente, la disponibilité d'articles, mais aussi la CRM, la fidélité ou les services après-vente.

Yourcegid Retail Mobile couvre également les besoins back office des enseignes, avec des applications de pilotage marchandise, comme la gestion des stocks (réceptions, transferts), les inventaires ou encore l'étiquetage.

L'offre Yourcegid Retail Mobile permet ainsi aux enseignes du Retail de placer le client au cœur de leurs préoccupations.

Business Intelligence

Avec Yourcegid Intelligence, Cegid propose désormais des outils de pilotage à toutes les entreprises quel que soit leur secteur d'activité en intégrant les fonctions de Business Intelligence de nouvelle génération. La réalisation s'appuie sur un partenariat entre Cegid et QlikTech, éditeur de la solution QlikView.

Cette évolution, couplée à une technologie qui permet de charger jusqu'à 100 fois plus rapidement les données à analyser, s'appuie sur la connaissance métier du Groupe qui a sélectionné pour chaque produit les indicateurs pertinents proposés dans des tableaux de pilotage personnalisables par les utilisateurs. L'accès au module de Business Intelligence est possible sur le poste de l'utilisateur équipé d'une solution de la gamme Yourcegid, ou en situation de mobilité (smartphone, tablettes) via un navigateur, ce qui rend l'exploration des données accessible aux utilisateurs ne disposant pas de l'application métier installée sur leur poste. Le module de pilotage social embarqué dans les solutions de la gamme Yourcegid Ressources Humaines actuellement disponible sera progressivement complété pour les autres solutions métiers du Groupe.

Développement à l'international

Cegid a poursuivi ses développements pour accroître sa présence à l'international avec l'étude de nouvelles implantations au Brésil, en Russie et aux Emirats Arabes Unis.

La stratégie du Groupe s'est par ailleurs illustrée au cours du premier semestre par le choix de Yourcegid Retail pour ses nouveaux points de vente en Asie par la griffe de prêt-à-porter mixte britannique Ted Baker (150 magasins, chiffre d'affaires 2011 de 215 M€).

Au-delà de la gestion complète des points de vente, Yourcegid Retail a été choisi par l'enseigne pour faciliter le traitement de régimes fiscaux complexes et pour la gestion d'une relation client très avancée sur le marché asiatique. La solution est disponible en anglais, chinois traditionnel, mandarin, japonais, coréen et thaïlandais.

De l'Asie aux USA... Fort de son succès, Ted Baker poursuit également son développement aux États-Unis avec de nouvelles ouvertures de magasins, dont un nouveau flagship à New York sur la 5^{ème} Avenue, qui seront équipés de Yourcegid Retail.

Nouvelles offres fiscales

Yourcegid Etafi™: nouvelle génération de production des liasses fiscales et des états financiers

Destinée aux PME comme aux grandes entreprises et disponible en mode SaaS ou en mode licence, cette nouvelle offre apporte non seulement de nombreuses nouveautés fonctionnelles et ergonomiques, mais également la prise en compte de nouveaux besoins (mobilité, Business Intelligence et travail collaboratif).

Quatrième volet de la gamme Yourcegid Fiscalité disponible depuis 2009, Yourcegid Etafi™ complète ainsi l'offre de Cegid composée du portail Yourcegid Etafi.fr (portail déclaratif multi services), de Yourcegid Archivage (consultation et analyse de toutes vos déclarations fiscales) et de Yourcegid Taxes (plateforme centralisée de déclarations de taxes).

La nouvelle offre Yourcegid Etafi™ propose les principales nouvelles fonctionnalités de personnalisation de la solution centralisée autour d'un référentiel commun, de traçabilité, de saisie autoguidée et d'import de données ainsi que d'un dispositif dynamique de contrôle de cohérence.

Grâce au portail multiservices Etafi.fr intégré à Yourcegid Etafi™, les utilisateurs peuvent ainsi télé-déclarer l'ensemble des déclarations qui sont au format EDI et télé-régler leurs impôts et taxes comme les acomptes et soldes de la CVAE, de l'IS et de la TVA. Yourcegid Etafi™ permet également de transmettre, de façon dématérialisée, la déclaration d'honoraires DAS2 et la déclaration IFU. La solution permet également de générer en CERFA (TVS...) les déclarations non encore dématérialisées par l'administration fiscale et des reporting de comptes personnalisés à partir des standards bureautique de publication de document.

Yourcegid Etafi™ est également disponible en mode On Demand, laissant ainsi aux entreprises le choix du modèle d'utilisation d'une solution sécurisée, souple et accessible en permanence. Yourcegid Etafi™ On Demand affranchit notamment ses utilisateurs des fréquentes mises à jour imposées par les évolutions fiscales, en proposant une plateforme déclarative collaborative actualisée systématiquement.

Déclarations fiscales et reporting prudentiel: partenariat Cegid - C3S

S'inscrivant dans la volonté de développer leurs expertises en matière de gestion fiscale et prudentielle et d'accompagner leurs clients dans un contexte de forte évolution du cadre législatif et réglementaire, Cegid a signé un accord de partenariat et de distribution réciproque avec la société C3S afin de proposer une solution complète et performante, associant Yourcegid Finance, Yourcegid Etafi et Baccara (solutions de déclarations fiscales et de reporting prudentiel), répondant aux obligations déclaratives des sociétés assurances, mutuelles et institutions de prévoyance.

Cet accord, qui contribue à l'élargissement de l'écosystème de Cegid, se traduit par une offre globale qui associe dans un référentiel unique, Yourcegid Finance pour la partie comptabilité, Yourcegid Etafi™ pour les déclarations fiscales et la solution Baccara pour les états sociaux, les annexes, les états de l'ACP, les états SFG pour les mutuelles et les états prudentiels et de solvabilité pour Solvabilité 2 destinés à la Direction Générale des Finances Publiques et les états prudentiels et de solvabilité à destination de l'Autorité de Contrôle Prudentiel.

L'expertise de Cegid en matière de dématérialisation des flux déclaratifs permet aux utilisateurs de bénéficier d'une solution en permanence adaptée aux évolutions des téléprocédures.

CegidStore: élargissement des canaux de vente

Cegid a procédé, au cours du premier semestre, au lancement de Cegid Store, son site de ventes en ligne de logiciels, formations, services et matériels désormais ouvert aux prospects qui vont désormais pouvoir bénéficier des ventes en ligne jusque-là réservées aux clients du Groupe.

Ce nouveau canal de vente, simple et intuitif, vient ainsi compléter la force commerciale du Groupe et son réseau de partenaires distributeurs. Il répond aux besoins des petites structures, telles que les entrepreneurs, gérants, indépendants ou créateurs, en leur offrant la possibilité de souscrire en ligne un abonnement aux solutions en mode SaaS de l'éditeur.

La Profession Comptable, les PME et les grandes entreprises trouveront de nombreuses offres de type « express » : modules complémentaires, formations, prestations de services... Le catalogue propose plus de 1 000 articles et évolue en fonction de l'actualité (norme N4DS...). CegidStore apporte une réponse aux nouveaux comportements d'achat en ligne « où je veux, quand je veux » et permet de renforcer ainsi sa relation client en la rendant plus agile.

Une organisation plus proche des clients

Cegid Manufacturing Trade & Services

Dans le cadre d'une réorganisation de ses activités, Cegid a procédé, en janvier 2012, à la création de la Business Unit Manufacturing Trade & Services (200 collaborateurs) à destination des professionnels de l'industrie, du négoce et des services.

Cette évolution permet de proposer aux clients du Groupe une verticalisation encore plus poussée et notamment dans les secteurs Automotive, Aeronautics, Life sciences, High Tech et Consumer Packaged Goods.

Cette nouvelle Business Unit doit conduire Cegid à poursuivre ses objectifs pour assurer le développement de son réseau de distributeurs français, l'accélération de son développement à l'international dans le secteur Manufacturing, l'accroissement

de son écosystème de partenaires applicatifs et intégrateurs et de son offre en mode Cloud.

Les solutions proposées dans le domaine Manufacturing sont disponibles en 7 langues et utilisées dans plus de 30 pays.

Cegid Finance Fiscalité

Fort de son expertise en gestion comptable et financière avec 35 000 utilisateurs et plus de 20 ans d'expérience, Cegid a procédé, en janvier 2012, à la création d'une Business Unit dédiée aux professionnels de la Finance et de la Fiscalité et réaffirme ainsi sa volonté d'être l'éditeur référent des PME, ETI et grands comptes en créant une division entièrement dédiée aux Directions Financières.

Cette nouvelle division (un peu plus de 200 collaborateurs) a pour objectif de recentrer, dans une seule entité, toutes les forces et expertises de Cegid à destination des Directeurs Financiers qui apportent une dimension stratégique de plus en plus importante à leur Direction Générale. L'offre Yourcegid Finance (comptabilité, trésorerie, fiscalité et taxes, gestion du BFR, notes de frais, immobilisations, chaîne achat, reporting, élaboration budgétaire, consolidation) est disponible en mode licence et en mode SaaS.

3. ENGAGEMENT RSE

Centre de recherche contre le cancer Léon Bérard

Le groupe Cegid a rejoint, au cours du premier trimestre, la campagne de collecte de fonds pour la recherche contre le cancer menée par le Centre Léon Bérard en mettant en place un dispositif de soutien sur les deux prochaines années : un don annuel de 20 000 €, auquel s'ajoutera un reversement de 3 € pour chaque commande passée sur son site de vente en ligne www.cegidstore.com.

Le Centre Léon Bérard est, en région Rhône-Alpes, l'hôpital de référence spécialisé dans le traitement de personnes atteintes d'un cancer. Il propose, sur un seul site, une prise en charge multidimensionnelle de la personne pendant et après la maladie : depuis le diagnostic et les traitements jusqu'à son accompagnement social avec 1 300 personnes, dont plus de 400 chercheurs, qui travaillent actuellement dans cet établissement hospitalo-universitaire, pôle de référence de cancérologie.

En s'engageant aux côtés de la lutte contre le cancer avec le Centre Léon Bérard, Cegid soutient une activité de recherche de pointe pour mettre à profit le bien-fondé, l'excellence et l'engagement durable des actions auxquelles Cegid souhaite s'associer.

Déjà très engagé sur des projets liés à la santé par le biais d'OL Fondation, Cegid a également apporté son soutien au Petit Monde, association dédiée au bien-être de l'enfant malade au cœur de l'hôpital Femme Mère Enfant de Bron.

Cegid Éducation

Dans le cadre de son programme Cegid Education (créé en 2004, plus de 1 000 établissements bénéficiaires et plus de 50 000 étudiants formés chaque année), le Groupe a poursuivi son engagement auprès de l'IAE Lyon avec la création d'un cursus spécifique centré sur les Systèmes d'Information pour le Manager (SIMA) à double compétence en gestion et en informatique. Il sera effectif dès la rentrée 2012 et proposé en formation continue.

La formation SIMA utilise différents modules de la solution Yourcegid et apporte aux étudiants les compétences nécessaires pour participer au pilotage ou à la maîtrise d'ouvrage (comité d'utilisateurs finaux) d'un projet en Système Informatique de Gestion (SIG).

Par ailleurs, Jean-Michel Aulas, Président du Groupe Cegid, a participé, en qualité de parrain officiel de la promotion 2012, à la remise des diplômes des Masters de l'IAE Lyon entité de l'université Jean Moulin Lyon 3 qui forme depuis plus de 50 ans les futurs cadres dans le management.

Enfin, Cegid a participé, en qualité de partenaire Gold, au Colloque International de l'Université à l'Ère du Numérique (CIUEN*) qui s'est déroulé conjointement à la 21^{ème} conférence mondiale du web en avril 2012 à Lyon.

*CIUEN - Colloque International de l'Université à l'Ère du Numérique, créé en 2006 à l'initiative du Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche. <http://ciuen2012.org>

4. FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques généraux n'ont pas évolué sur le semestre. Ils sont décrits dans le Document de Référence 2011 en pages 56 à 58.

L'intégration de l'ensemble des activités liées au secteur public (Civitas et Visa) au sein de la société Cegid Public, créée en juin 2011, est en cours de finalisation. Pour tenir compte d'éventuels risques inhérents à cette phase de transition, des charges non récurrentes ont été enregistrées, au 30 juin 2012, pour un montant de 0,6 M€.

5. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2012, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le groupe.

6. ARRÊTÉ DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

Les comptes sociaux et consolidés de Cegid Group du premier semestre 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2012.

7. PERSPECTIVES

La stratégie développée au cours de ces dernières années qui s'est traduite par une augmentation significative du caractère récurrent de son chiffre d'affaires, devrait permettre, à Cegid, dans un environnement économique très défavorable, de résister et de profiter de toute amélioration de la conjoncture. A court terme, pour faire face à une éventuelle poursuite de la dégradation du contexte économique, le Groupe a mis en œuvre des plans d'actions visant à réduire ses frais généraux et charges.

Couplés au lancement d'offres innovantes dans les domaines de la mobilité en Retail et Ressources Humaines, et de nouvelles offres fiscales et taxes, et de reporting, Cegid dispose de nombreux atouts pour poursuivre son développement dans les années à venir en France et à l'International :

- un positionnement d'éditeur de logiciels spécialisés par métiers (Industrie, Services, Négoce, Retail, Hôtels-Restaurants, Profession Comptable, Associations,

Entrepreneurs et TPE, Secteur Public) et par expertises « fonctionnelles » (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines) en phase avec la demande des entreprises, qui souhaitent investir de manière ciblée dans la modernisation de chaînes métiers plutôt que dans la refonte globale de leur système d'information,

- une forte répartition de son chiffre d'affaires sur 8 lignes de métiers, et, selon les métiers, sur les entreprises de toutes tailles (TPE, PME et grandes entreprises et groupes),
- une présence à l'international dans le secteur du Retail qui sera progressivement étendue dans des pays à fort potentiel (Brésil, Emirat Arabes Unis et Russie), et dans le domaine de l'Industrie Manufacturing,
- un positionnement d'acteur de référence pour les solutions SaaS (On Demand) dans un contexte de marché en forte croissance sur ces offres
- une présence accrue dans le Cloud computing avec des partenariats stratégiques tels que IBM France avec laquelle Cegid a conclu un partenariat visant à mettre à disposition une Infrastructure as a Service (IaaS) pour la création d'un Cloud privé Cegid, Orange Business Services (Yourcegid On Demand) ou Microsoft,
- une base installée de plus de 100 000 clients dont 25 000 TPE connectées.
- des ressources humaines qui ont développé, depuis de nombreuses années, une parfaite connaissance « métiers » dans les domaines de compétences ciblés par Cegid

Les offres de TDA International seront diffusées par l'ensemble des canaux de vente du Groupe, et notamment le portail Wexperandyou et le site de vente en ligne CegidStore.

Depuis le 1^{er} juillet, le Groupe n'a pas connu par ailleurs d'événement nouveau susceptible d'impacter de manière significative son patrimoine ou sa situation financière

8. ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 1^{ER} JUILLET 2012

Croissance externe

Acquisition de TDA : logiciels complémentaires « On Demand » dédiés aux métiers du social et de la finance à destination de la Profession Comptable et des entreprises

Cegid annonce l'acquisition de la société TDA International, éditeur de solutions développées en mode full web à destination de la Profession Comptable et de ses clients TPE/PME et des entreprises ME et ETI.

Fort du succès rencontré par ses offres SaaS, Cegid renforce ainsi ses capacités à proposer de nouvelles offres de produits de conseils en mode « On Demand » dans les domaines du social (épargne salariale, engagements sociaux, TNS, audit social...) et de la finance (reporting, comparatif sectoriel, prévisionnel, évaluation...) à destination de la profession comptable et des entreprises

Monsieur Thierry Sakref, fondateur et dirigeant de la société TDA International intègre, avec ses équipes (35 collaborateurs) le Groupe Cegid.

Avec l'acquisition de TDA International (2,0 M€ de volume d'affaires) qui compte 1 100 cabinets d'Expertise-Comptable et 900 entreprises clientes, Cegid renforce aussi ses compétences technologiques et fonctionnelles full web.

L'adossement de TDA au groupe Cegid lui permettra, notamment, de proposer dès le congrès de l'Ordre des Experts Comptables les 3, 4 et 5 octobre 2012 à Paris, de nouvelles offres SaaS full web concernant les domaines de la finance et du social qui viendront s'intégrer progressivement dans les offres de production Cegid Expert et Quadra Expert. Ces solutions apporteront de nouveaux outils « On Demand » pour favoriser le développement de missions des professionnels du chiffre dans les domaines de la gestion et du conseil social.

(en K€)	Notes	1 ^{er} semestre 2012	% du C.A	1 ^{er} semestre 2011	% du C.A	2011	% du C.A
Chiffre d'affaires	6.1	125 265	100,0%	126 006	100,0%	263 814	100,0%
Achats & variations de stocks		-17 174	13,7%	-17 069	13,5%	-36 810	14,0%
Marge brute		108 091	86,3%	108 937	86,5%	227 004	86,0%
Production immobilisée		16 692	13,3%	15 834	12,6%	32 005	12,1%
Charges externes		-24 536	19,6%	-23 225	18,4%	-45 919	17,4%
Valeur Ajoutée		100 247	80,0%	101 546	80,6%	213 090	80,8%
Impôts, taxes et versements assimilés		-3 810	3,0%	-3 733	3,0%	-7 566	2,9%
Charges de personnel		-70 710	56,4%	-71 333	56,6%	-142 625	54,1%
Excédent Brut d'Exploitation		25 727	20,5%	26 479	21,0%	62 899	23,8%
Autres produits opérationnels courants	6.2	226	0,2%	261	0,2%	964	0,4%
Autres charges opérationnelles courantes		-663	0,5%	-394	0,3%	-1 446	0,5%
Dotations aux amortissements et aux provisions		-19 327	15,4%	-17 326	13,8%	-33 357	12,6%
Résultat Opérationnel Courant		5 963	4,8%	9 020	7,2%	29 060	11,0%
Autres produits opérationnels		2 057	1,6%	147	0,1%	661	0,3%
Autres charges opérationnelles		-2 057	-1,6%	-131	-0,1%	-1 505	-0,6%
Résultat Opérationnel		5 963	4,8%	9 036	7,2%	28 216	10,7%
Produits financiers		160	0,1%	100	0,1%	191	0,1%
Charges financières		-1 619	1,3%	-1 001	0,8%	-2 015	0,8%
Résultat financier	6.3	-1 459	-1,2%	-902	-0,7%	-1 824	-0,7%
Résultat brut avant impôt		4 504	3,6%	8 135	6,5%	26 392	10,0%
Impôt sur les bénéfices	6.4	-1 691	1,3%	-3 141	2,5%	-9 878	3,7%
Quote-part de résultat net des entreprises associées		-267		-224		-337	
Résultat net de l'exercice		2 546	2,0%	4 770	3,8%	16 177	6,1%
Résultat revenant aux actionnaires de la société		2 548	2,0%	4 770	3,8%	16 178	6,1%
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		-2				-1	
Nombre moyen d'actions		8 808 917		8 809 970		8 807 171	
RÉSULTAT NET DU GROUPE PAR ACTION		0,29 €		0,54 €		1,84 €	

État du résultat global (en K€)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	2011
Écart de conversion	-14	-4	-11
Amendement IAS 19	-1 532	160	50
Titres en juste valeur			
Impôts différés	527	-55	-17
Total des produits et charges comptabilisés de la période	1 002	4 871	16 200

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2012

Bilan actif

ACTIF - Montants nets (en K€)	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Écarts d'acquisition	5.1.1	193 128	193 097	194 371
Immobilisations incorporelles	5.1.3	75 119	73 184	72 870
Immobilisations corporelles	5.1.4	6 313	6 735	5 955
Immobilisations financières	5.1.5 & 5.3	2 341	2 557	2 547
Participations dans les entreprises associées	5.1.6	497	765	877
Autres créances	5.3	2 788	2 493	2 150
Impôts différés	5.4	2 146	2 221	73
Actif non courant		282 332	281 052	278 842
Stocks de produits et services en cours	5.2.1	966	1 192	1 120
Créances clients et comptes rattachés	5.2.1 & 5.3	63 096	71 661	62 606
Autres débiteurs et comptes de régularisation				
Personnel		821	664	716
État taxes sur chiffre d'affaires		3 179	3 244	3 191
État impôt sur les bénéfices		2 621	69	1 377
Autres créances		2 221	2 173	2 392
Comptes de régularisation		4 792	3 620	4 110
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.2.2	1 726	1 465	2 622
Actif courant		79 422	84 088	78 134
TOTAL ACTIF		361 754	365 140	356 976

PASSIF - Montants nets (en K€)	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Capital		8 771	8 771	8 771
Primes		95 241	95 241	95 241
Réserves		66 591	60 680	61 002
Résultat de la période		2 548	16 178	4 770
Capitaux propres - Part Groupe		173 151	180 870	169 784
Intérêts minoritaires		13	14	1
Total capitaux propres	5.5	173 164	180 884	169 785
Dettes financières (part à +1 an)	5.3	74 938	63 528	74 620
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à +1 an)	5.3	4 049	4 293	4 225
Impôts différés	5.4	4 914	5 436	5 423
Provisions pour retraite et avantages au personnel	5.6.1	12 382	10 403	9 960
Passif non courant		96 283	83 660	94 228
Provisions pour autres passifs (part à -1 an)	5.6.2	4 424	6 383	5 996
Dettes financières (part à -1 an)	5.3	827	1 746	796
Fournisseurs & comptes rattachés	5.3	21 659	24 034	20 349
Dettes fiscales et sociales	5.3			
Personnel		35 139	39 949	34 732
Autres dettes fiscales & sociales		1 649	1 816	1 973
État taxes sur chiffre d'affaires		4 925	6 690	5 135
État impôt sur les bénéfices		166	1 323	117
Autres dettes				
Dettes sur acquisitions de sociétés (part à -1 an)		250	250	400
Dettes sur acquisitions d'immobilisations (part à -1 an)		1 186	1 215	487
Autres passifs et comptes de régularisation				
Autres passifs courants		5 324	7 325	6 079
Produits constatés d'avance		16 758	9 865	16 899
Passif courant		92 307	100 596	92 963
TOTAL PASSIF		361 754	365 140	356 976

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/2012

Tableau des flux de trésorerie

(en K€)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net	2 546	16 178	4 770
Quote-part résultat net des entreprises associées	267	337	224
Amortissements et provisions et éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	16 968	34 552	17 437
Plus ou moins values de cession d'immobilisations	29		
Charge d'intérêts financiers	615	1 484	668
Charge d'impôt	1 691	9 878	3 141
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	22 116	62 429	26 240
Intérêts financiers payés	-534	-1 293	-564
Impôt payé	-5 187	-8 725	-5 325
Capacité d'autofinancement après impôt et intérêts financiers payés	16 395	52 411	20 351
Variation des stocks	85	-292	-220
Variation des créances clients	15 458	-3 812	12 275
Variation des autres créances	-143	-1 113	-1 039
Variation des dettes fournisseurs	-3 547	-103	-4 270
Variation des autres dettes	-8 527	7 477	-650
Variation du besoin en fonds de roulement	3 326	2 157	6 096
Variation de la trésorerie issue de l'activité	19 721	54 568	26 447
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-18 394	-32 908	-16 154
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 014	-3 306	-1 122
Acquisitions d'immobilisations financières	-311	-1 051	-700
Acquisitions de sociétés nettes de la trésorerie acquise	-579	-4 096	-3 992
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	8	127	129
Variation de la trésorerie issue des investissements	-20 290	-41 234	-21 839
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-9 252	-9 250	-9 250
Tirage sur crédits à moyen terme	75 000	64 000	75 000
Remboursement de crédits à moyen terme	-64 000	-70 000	-70 000
Variations des autres dettes financières	44	192	
Variation de la trésorerie issue du financement	1 792	-15 059	-4 250
Trésorerie d'ouverture	136	1 861	1 861
Variation de trésorerie courante	1 223	-1 725	358
Trésorerie de clôture	1 359	136	2 219

(en K€)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs Mobilières de Placement	215		929
Disponibilités	1 511	1 465	1 693
Découverts bancaires	-367	-1 330	-403
Comptes courants créditeurs			
Trésorerie de clôture	1 359	136	2 219

(en K€)	CAPITAUX PROPRES REVENANT							aux intérêts minoritaires	TOTAL
	aux actionnaires de la société								
	Capital	Primes	Autres fonds propres	Réserves et résultat consolidés	Titres auto- détenus	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Total part du Groupe		
Capitaux propres au 31/12/2010	8 771	95 241	0	79 741	-7 707	-2 097	173 949		173 949
Résultat premier semestre 2011				4 770			4 770		4 770
Titres d'auto-contrôle					71		71		71
Écart de conversion				144		-4	140		140
Amendement IAS 19						105	105		105
Dividendes versés par le Groupe				-9 250			-9 250		-9 250
Autres								1	1
Capitaux propres au 30/06/2011	8 771	95 241	0	75 405	-7 636	-1 997	169 784	1	169 785
Résultat second semestre 2011				11 408			11 408	-1	11 407
Titres d'auto-contrôle				-135	87		-48		-48
Écart de conversion				-196		-7	-203		-203
Amendement IAS 19						-71	-71		-71
Variations de périmètre								14	14
Capitaux propres au 31/12/2011	8 771	95 241	0	86 482	-7 549	-2 075	180 871	14	180 884
Résultat premier semestre 2012				2 548			2 548	-2	2 546
Titres d'auto-contrôle				-4	69		65		65
Écart de conversion				-62		-14	-76		-76
Amendement IAS 19						-1004	-1 004		-1 004
Dividendes versés par le Groupe				-9 252			-9 252		-9 252
Capitaux propres au 30/06/2012	8 771	95 241	0	79 712	-7 480	-3 093	173 152	13	173 164

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros (k€), sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012. Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2012.

1. ÉVÉNEMENTS DU PREMIER SEMESTRE 2012

La société 21S a donné son fonds de commerce en location gérance à la société Quadratus depuis le 1er janvier 2012.

Cegid SA a procédé à la création de Cegid Portugal à Porto en mai 2012 et de Cegid Academy en juin 2012.

Outre les informations mentionnées ci-dessus, il n'y a pas d'événements particuliers autres que ceux évoqués dans le rapport semestriel sur l'évolution de l'activité et des résultats.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34-Information financière intermédiaire.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012. Ces règles sont celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos le 31 décembre 2011.

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des nouvelles normes et interprétations adoptées au 30 juin 2012 et applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012, soit principalement :

- Les amendements de la norme IFRS 7 – Instruments financiers / informations à fournir – transfert d'actifs financiers.

Cette modification n'a pas d'impact sur les comptes présentés au 30 juin 2012.

3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Présentation des états financiers

Les comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Le groupe Cegid a retenu les règles de présentation et d'information définies par la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les comptes semestriels ont été établis sous une forme résumée en retenant une sélection de notes annexes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés pour l'arrêté des comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les principes comptables ont été détaillés dans les états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2011 intégrés dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'AMF le 18 avril 2012 sous le numéro D.12-0364.

Les règles spécifiques liées à l'établissement des comptes semestriels sont présentées ci-après.

3.2 Bases d'évaluation

Les comptes consolidés du Groupe sont établis selon le principe du coût historique, à l'exception :

- des titres disponibles à la vente, évalués en juste valeur,
- des créances et des dettes à long terme évaluées en juste valeur,
- des passifs financiers évalués selon le principe du coût amorti.

3.3 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers.

Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions, notamment la provision pour engagements de retraite et les dettes relatives aux compléments de prix versés dans le cadre d'acquisition de sociétés (clause de complément de prix). Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la direction dispose à la date de chaque arrêté des comptes. L'environnement économique et financier actuel accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle dispose à la date d'arrêté. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés.

3.4 Regroupement d'entreprises - écarts d'acquisition

La méthode appliquée pour la comptabilisation des regroupements d'entreprises est détaillée dans la note 2.1.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

La détermination et valorisation des écarts d'acquisition figurant dans le bilan consolidé au 30 juin 2012 est définie dans la note 2.1.2 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011.

Les compléments de prix éventuels des regroupements d'entreprises sont valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, ils sont évalués à leur juste valeur à chaque date de clôture. Au-delà d'une période d'un an à compter de la date d'acquisition, tout changement ultérieur de cette juste valeur est constaté en résultat si ces compléments de prix sont des passifs financiers. Pour les regroupements d'entreprises réalisés jusqu'au 31 décembre 2009, les variations des compléments de prix sont comptabilisés en écart d'acquisition.

L'analyse des écarts d'acquisition est finalisée dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. La comptabilisation des regroupements d'entreprises mentionnés à la note 5.1.2 est provisoire.

3.5 Amortissements des immobilisations

Les amortissements semestriels sont calculés sur la base des actifs détenus par le groupe au 30 juin 2012 selon le mode d'amortissement défini en note 2.2 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011.

3.6 Tests de dépréciation

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la note 2.3 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011, lorsqu'il existe à la clôture du semestre, un indice de perte de valeur.

3.7 Engagements de retraite

Pour le calcul de l'engagement de retraite au 30 juin 2012, le taux d'actualisation retenu est de 3 %, il était de 4 % au 31 décembre 2011.

Les hypothèses retenues seront modifiées en cas d'évolution des accords conventionnels. Aucun nouvel avantage, ni changement de régime, résultant de dispositions légales, conventionnelles ou contractuelles, n'est intervenu au cours du semestre.

Au 30 juin 2012, l'information financière présente en note 5.6, les composantes du calcul des engagements de retraite.

3.8 Provisions

Les provisions pour risques et charges sont constatées en totalité au 30 juin 2012 lorsque le fait générateur défini en note 2.13 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011 est respecté.

3.9 Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés par le groupe au 30 juin 2012 selon les règles définies en note 2.11 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011.

3.10 Impôt sur les bénéfices

Impôt exigible

La charge d'impôt sur le résultat au titre du premier semestre est calculée en appliquant au résultat avant impôt des sociétés le taux d'impôt estimé, calculé sur une base annuelle. Cette estimation tient compte de l'utilisation des déficits fiscaux reportables. Le calcul est effectué en prenant en compte les taux d'impôt applicables aux différentes catégories de revenus (taux de droit commun, taux réduit...).

Impôt différé

Le groupe a appliqué au 30 juin 2012 les critères d'activation d'impôts différés aux déficits fiscaux reportables tels que définis dans la note 2.5 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2011.

4. PÉRIMÈTRE

Sociétés	Siège social N° Siren	Activité	Nombre de mois pris en compte dans les comptes consolidés	% Contrôle 30/06/2012	% Intérêts 30/06/2012	% Intérêts 31/12/2011	
CEGID GROUP SA	Lyon 327888111	Holding	6	-	-	-	-
sociétés détenues par Cegid Group							
CEGID SA	Lyon 410218010	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
QUADRATUS SA	Aix-en-Provence 382251684	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID PUBLIC SA	Cergy 384626578	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID SERVICES SARL	Lyon 341097616	Holding	6	99,89	99,89	99,89	IG
21S INGÉNIERIE SA	Lyon 422993428	Conception de progiciels	6	99,35	99,35	99,35	IG
sociétés détenues par Cegid SA							
CEGID CORPORATION	USA New York	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID IBÉRICA SL	Espagne Madrid	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID LTD	Royaume-Uni Milton Keynes	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID ITALIA SRL	Italie Milan	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID PORTUGAL ⁽¹⁾	Lisbonne	Distribution de progiciels	2	100,00	100,00	-	IG
CEGID HONG KONG HOLDINGS LIMITED	Hong Kong	Holding	6	76,00	76,00	76,00	IG
INFORMATIQUE ET COMMUNICATIONS SARL	Beaune 383837994	Conception de progiciels	6	51,00	51,00	51,00	IG
ASPX SARL	Lyon 430048462	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
société détenue par 21S Ingénierie ⁽²⁾							
IROISE Ltee ⁽²⁾	Île Maurice Port Louis	Conception de progiciels	6	99,33	99,33	99,33	IG
société détenue par ASPX ⁽³⁾							
CEMAGID SAS	Lyon 4287144299	Conception de progiciels	6	50,00	50,00	50,00	ME
société détenue par Cegid HK LTD							
CEGID Software LTD	Chine Shenzhen	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG

IG: Intégration Globale
ME: Mise en équivalence

⁽¹⁾ La société Cegid Portugal a été créée le 02 mai 2012.

⁽²⁾ La société IROISE a été renommée Cegid MAURITIUS le 02 juillet 2012.

La société Cegid Academy créée en juin 2012 n'est pas consolidée au 30 juin 2012.

5. NOTES SUR LE BILAN

5.1 Mouvements de l'actif non courant

5.1.1 Écarts d'acquisition

En l'absence d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2012, le test de dépréciation défini dans la note 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011 n'a pas été mis en œuvre. Il sera réalisé au 31 décembre 2012.

Les mouvements concernant la période se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Augmentations 4.1.2	Diminutions	30/06/12
Cegid	169 117	167 059		-60	166 999
Quadratus	16 242	16 242			16 242
Cegid Public	9 011	9 795	92		9 887
TOTAL	194 371	193 097	92	-60	193 128

Les écarts d'acquisition liés aux sociétés mise en équivalence sont comptabilisés au bilan dans la rubrique « Participation dans les entreprises associées ».

Les éléments incorporels concernant les trois unités génératrices de trésorerie se décomposent comme suit :

(en K€)	Marques	Relations clientèle	Écarts d'acquisition
Cegid	1 000	7 650	166 999
Quadratus			16 242
Cegid Public	900	3 237	9 887
TOTAL	1 900	10 887	193 128

5.1.2 Regroupements d'entreprises

(en K€)	Coût d'acquisition	Actifs acquis/ passifs repris	Actifs incorporels identifiés	Écart d'acquisition
Cegid Portugal, crée le 02/05/2012	350		350	
TOTAL	350		350	

(en K€)	Relation clientèle et marques	Impôts différés passifs	Juste valeur des actifs incorporels
Cegid Portugal, crée le 02/05/2012	350		350
TOTAL	350		350

A ce stade la détermination de la juste valeur des actifs et passifs des sociétés faisant l'objet d'un regroupement d'entreprises durant le semestre n'est pas finalisée. Voir note 2.1.1 regroupements d'entreprises des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2011.

5.1.3 Immobilisations incorporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/12
Frais de développement	273 361	285 824		17 956		303 780
Concessions, Brevets	7 421	7 367		490	-32	7 825
Relation clientèle et marques ⁽¹⁾	13 600	12 437	350	350		12 787
Autres Immobilisations incorporelles	637	757				757
Montants Bruts	295 019	306 386	350	18 796	-32	325 150
Frais de développement	-213 739	-224 258		-15 760		-240 018
Concessions, Brevets	-5 587	-5 665		-605	16	-6 254
Relation clientèle, marques et autres immobilisations incorporelles	-2 823	-3 278		-428		-3 706
Amortissements	-222 149	-233 201		-16 793	16	-249 978
Immobilisations incorporelles nettes	72 870	73 184	350	2 003	-16	75 171

⁽¹⁾ Voir note 2.1.1 regroupements d'entreprises des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2011.

5.1.4 Immobilisations corporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Augmentations	Diminutions	30/06/12
Installations techniques, matériel et outillage	13 691	14 671	757	-567	14 861
Autres immobilisations corporelles	9 208	9 640	257	-148	9 749
Montants Bruts	22 899	24 311	1 014	-715	24 610
Installations techniques, matériel et outillage	-10 604	-10 857	-761	360	-11 258
Autres immobilisations corporelles	-6 341	-6 720	-452	132	-7 040
Amortissements	-16 945	-17 576	-1 213	492	-18 297
Immobilisations corporelles nettes	5 955	6 735	-199	-223	6 313

5.1.5 Investissements et autres actifs financiers

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Augmentations	Diminutions	30/06/12
Participations et créances rattachées	792	792	5	-2	795
Autres titres immobilisés	182	182			182
Dépréciations	-294	-294	-304		-598
Investissements Financiers ⁽¹⁾	680	680	-299	-2	379
Dépôts et cautionnements	560	555	28	-13	570
Prêts	1 025	1 028	8		1 036
Dépréciations des prêts, dépôts et caution	-107	-107			-107
Prêts, dépôts et cautionnements	1 478	1 475	36	-13	1 498
Autres actifs financiers	389	402	131	-69	464
Immobilisations financières nettes	2 547	2 557	-132	-84	2 341

⁽¹⁾ Les investissements financiers se décomposent comme ci-dessous :

(en K€)	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Actifs financiers évalués en juste valeur	795	792	792
Dépréciations	-596	-292	-292
Total net	199	500	500
Autres titres	182	182	182
Dépréciations	-2	-2	-2
Autres titres immobilisés	180	180	180
Investissements financiers	379	680	680

5.1.6 Participations dans les entreprises associées

(en K€)	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Position à l'ouverture	765	1 102	1102
Dividendes			
Variations de périmètre			
Quote part dans le résultat des entreprises associées	-267	-337	-224
Position à la clôture	497	765	877

5.2 Mouvements de l'actif courant
5.2.1 Mouvements relatifs aux dépréciations de l'actif courant

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/12
Stocks et en cours	22	8			-2	6
Clients et comptes rattachés	8 946	8 320		2 647	-1 953	9 014
Autres créances	44	44				44
TOTAL	9 012	8 371		2 647	-1 955	9 063

5.2.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en K€)	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Parts de SICAV et FCP	215		929
Disponibilités	1 511	1 465	1 693
TOTAL	1 726	1 465	2 622

5.3 Instruments financiers
5.3.1 Juste valeur des instruments financiers

Conformément aux informations requises par le paragraphe 27B de la norme IFRS 7. Les tableaux ci-dessous présentent la méthode de valorisation des instruments financiers à la juste valeur selon les trois niveaux suivants :

- Niveau 1 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés actifs,
- Niveau 2 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés observables,
- Niveau 3: juste valeur fondée sur des marchés non observables.

Actifs financiers (en K€) au 30/06/2012	Valeur au bilan	Niveaux
Actifs financiers évalués à la juste valeur	196	1
Autres actifs financiers non courants	379	3
Trésorerie	1 726	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	2 301	

Passifs financiers (en K€) au 30/06/2012	Valeur au bilan	Niveaux
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 299	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	4 299	

Actifs financiers (en K€) au 31/12/2011	Valeur au bilan	Niveaux
Actifs financiers évalués à la juste valeur	500	1
Autres actifs financiers non courants	380	3
Trésorerie	1 465	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	2 345	

Passifs financiers (en K€) au 31/12/2011	Valeur au bilan	Niveaux
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 543	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	4 543	

(en K€) au 30/06/2012	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances
Actifs financiers évalués à la juste valeur	196		196	
Autres actifs financiers non courants	647		378	269
Prêts	1 035			1 035
Dépôts et cautionnements	463			463
Autres créances non courantes	2 788			2 788
Clients	63 096			63 096
Autres créances courantes	8 842			8 842
Trésorerie	1 726	1 726		
Actifs financiers	78 793	1 726	574	76 493

	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs
Ligne de crédit moyen terme	74 938		74 938	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 299			4 299
Fournisseurs	21 659			21 659
Autres dettes courantes	48 389			48 389
Passifs financiers courants	827			827
Passifs financiers	150 112		74 938	75 174

(en K€) au 31/12/2011	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances
Actifs financiers évalués à la juste valeur	500		500	
Autres actifs financiers non courants	582		380	202
Prêts	1 027			1 027
Dépôts et cautionnements	449			449
Autres créances non courantes	2 493			2 493
Clients	71 661			71 661
Autres créances courantes	6 150			6 150
Trésorerie	1 465	1 465		
Actifs financiers	84 326	1 465	880	81 981

	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs
Ligne de crédit moyen terme	63 528		63 528	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 543			4 543
Fournisseurs	24 034			24 034
Autres dettes courantes	58 365			58 365
Passifs financiers courants	1 746	1 330		417
Passifs financiers	152 216	1 330	63 528	87 359

5.3.2 Actifs et passifs désactualisés et par maturité

(en K€) au 30/06/2012	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Autres créances non courantes		1 046	
Actifs financiers		1 046	
Ligne de crédit moyen terme		75 000	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	250	4 390	
Passifs financiers	250	79 390	

(en K€) au 31/12/2011	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Autres créances non courantes		1 046	
Actifs financiers		1 046	
Ligne de crédit moyen terme		64 000	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	250	4 429	
Passifs financiers	250	68 429	

5.4 Autres mouvements
Ventilation des impôts différés actifs et passifs

(en K€)	31/12/11	Autres mouvements ⁽¹⁾	Impacts résultat	30/06/12
Impôts différés Actifs	2 221		-75	2 146
Impôts différés Passifs	5 436	-529	7	4 914

Le montant des actifs d'impôts non comptabilisés au 30 juin 2012 correspond à des déficits fiscaux et s'élève à 81 K€ pour les sociétés françaises et 2 757K€, pour les sociétés étrangères (respectivement 34k€ et 2 446 K€ au 31 décembre 2011).

5.5 Notes sur les capitaux propres
5.5.1 Capital

	Nombre d'actions	Nominal en euros	Capital social en €	Prime d'émission en €
Au 30/06/2011	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 31/12/2011	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 30/06/2012	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125

	30/06/11	31/12/11	Mouvements	30/06/12
Nombre d'actions	9 233 057	9 233 057		9 233 057
Valeur nominale	0,95	0,95		0,95
Capital en euros	8 771 404	8 771 404		8 771 404

5.5.2 Résultat par action

	30/06/2012	2011	30/06/2011
Nombre d'actions à la fin de la période	9 233 057	9 233 057	9 233 057
Nombre moyen d'actions sur la période	8 808 917	8 807 171	8 809 970
Nombre d'actions auto-détenues à la clôture de la période	424 140	429 442	424 908
Résultat consolidé			
Résultat net part du Groupe (en M€)	2,55	16,18	4,77
Résultat net part du Groupe par action (en €) ⁽¹⁾	0,29	1,84	0,54
Résultat net part du Groupe dilué par action (en €) ⁽²⁾	0,29	1,84	0,54

⁽¹⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions après déduction du nombre d'actions auto-détenues

⁽²⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions augmenté du nombre complémentaire à émettre après déduction du nombre d'actions auto détenues. Seules les actions potentielles dilutives sont retenues pour le calcul du résultat dilué par action.

5.6 Provisions
5.6.1 Provisions non courantes pour retraites et avantages au personnel

Provisions de retraite et avantages au personnel (en K€)	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	10 403	9 444	9 444
Variations de périmètre		261	261
Coûts financiers	220	415	208
Coûts des services rendus de la période	346	644	346
Amortissements des services passés non acquis	35	69	35
Prestations payées sur l'exercice - Médailles du travail	-154	-381	-173
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	10 850	10 452	10 120
Gain ou perte actuariel de la période liés aux ajustements d'expérience	-181	-49	-160
Gain ou perte actuariel de la période liés aux changements d'hypothèses	1 713		
Valeur actualisée des engagements à la clôture	12 382	10 403	9 960

5.6.2 Provisions courantes

(en K€)	30/06/11	31/12/11	Augmentations	Diminutions utilisées	Diminutions non utilisées	30/06/12
Litiges Prud'homaux ⁽¹⁾	2 061	3 207	140	-2 328	-143	876
Litiges clients	3 154	2 616	670	-366	-224	2 696
Plans de réorganisation	398	364				364
Autres	383	197	295	-3		489
TOTAL	5 996	6 383	1 105	-2 697	-367	4424

⁽¹⁾ La variation correspond principalement au règlement d'un litige d'origine VCS Timeless, né antérieurement à l'acquisition

5.7 Échéances des dettes

(en K€)	30/06/12	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	75 765	827	74 938	
Fournisseurs	21 659	21 659		
Dettes fiscales et sociales	41 879	41 879		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	5 485	1 436	4 049	
Autres passifs et comptes de régularisation	22 082	22 082		
TOTAL	166 870	87 883	78 987	

6. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT
6.1 Ventilation du chiffre d'affaires
6.1.1 Par nature d'activité

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Licences	14 526	16 814	39 018
SaaS	12 244	9 448	19 903
Maintenance	50 458	49 547	99 765
Autres	2 218	2 714	6 574
Total édition	79 446	78 523	165 260
Services associés	30 190	32 341	66 980
Total édition et services associés	109 636	110 864	232 240
Distribution et divers	15 629	15 142	31 574
TOTAL	125 265	126 006	263 814

6.1.2 Par secteur d'activité

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Profession Comptable et TPE	30 428	30 139	67 807
Entreprises - Services - Négoce - Propreté	41 858	39 758	81 977
Industrie - Manufacturing	12 681	12 965	26 746
Mode - Commerce Spécialisé	22 829	22 048	45 728
Bâtiment Travaux Public - Café - Hôtel - Restaurant	9 451	10 594	20 592
Marché Public	8 018	10 502	20 964
TOTAL	125 265	126 006	263 814

6.2 Autres produits et charges opérationnels

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Impacts liés aux réorganisations ⁽¹⁾	2 057	20	534
Cession d'activités		127	127
Badwill passé en résultat			
Autres produits opérationnels	2 057	147	661
Impacts liés aux réorganisations ⁽¹⁾	-2 057	-4	-1 378
Cession d'activités		-127	-127
Indemnités versées dans le cadre d'un partenariat			
Autres charges opérationnelles	-2 057	-131	-1 505

⁽¹⁾ Correspond principalement au règlement d'un litige d'origine VCS Timless, né antérieurement à l'acquisition.

6.3 Résultat Financier

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Produits financiers de participations	15	10	24
Produits des placements	20	59	42
Produits liés à l'actualisation	57	29	59
Reprises de provisions financières	2		
Autres produits financiers	66		66
Produits financiers	160	99	191
Charges d'intérêts sur emprunts & autres dettes	-615	-668	-1 484
Charges liées à l'actualisation	-419	-45	-91
Provisions financières	-524	-208	-415
Autres Charges financières	-61	-80	-25
Charges financières	-1 619	-1 001	-2 015
Résultat financier	-1 459	-902	-1 824

6.4 Impôts
6.4.1 Ventilation de l'impôt

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Impôt exigible	-1 434	-2 154	-8 511
Impositions différées	-257	-987	-1 367
TOTAL	-1 691	-3 141	-9 878

6.4.2 Preuve d'impôt

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	%	1 ^{er} sem. 2011	%
Résultat brut avant impôt	4 504		8 134	
Impôt théorique ⁽¹⁾	-1 626	36,10%	-2 801	34,43%
Effet des différences permanentes	-225	5,00%	-79	0,97%
Déficits de filiales étrangères	-57	1,27%	-160	1,97%
Imputations des déficits antérieurs			21	-0,26%
Crédits d'impôt	203	-4,51%	127	-1,56%
Effet taux et divers	14	-0,31%	-250	3,07%
Impôt sur les bénéficiaires	-1 691	-37,54%	-3 141	-38,61%

⁽¹⁾ Le taux théorique du semestre 2012 tient compte de la contribution exceptionnelle de 5%, mise en place au 1^{er} janvier 2011.

7. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN
7.1 Engagements donnés

Il n'y a pas de modifications significatives des engagements hors bilan en ce qui concerne les engagements sur les loyers et cautions bancaires.

7.2 Engagements reçus
7.2.1 Engagements reçus au titre de garanties d'actif et de passif relatives aux acquisitions de sociétés

(en K€)	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Engagements plafonnés reçus au titre des garanties actif passif	3 302	2 440	
Cautions reçues dans le cadre des acquisitions de sociétés	50	600	

7.2.2 Lignes de crédits bancaires

(en k€)	30/06/12	du 01/07/2012 au 30/06/2014	du 01/07/2014 au 30/06/2015
Autorisations de tirages	200 000	200 000	170 000
<i>Dont tirages au 30/06/2012</i>	<i>75 000</i>		

Le Groupe dispose de deux crédits syndiqués :

- Un crédit syndiqué d'un montant de 180 M€, conclu en juillet 2006, remboursable in fine, pour lequel le Groupe a, en avril 2008, exercé la clause d'extension de crédit inclus au contrat. Cette clause prévoyait un report du terme du crédit qui passe ainsi du 30 juin 2011 au 30 juin 2013, et un ajustement de l'encours maximum. Celui-ci est ramené à 150 M€ à compter du 1^{er} juillet 2011 et à 120 M€ à compter du 1^{er} juillet 2012 et jusqu'au 30 juin 2013.
- Un crédit syndiqué conclu en novembre 2010, d'un montant initial de 20 M€, à compter de la date de signature jusqu'au 30/06/2011, porté à 50 M€ jusqu'au 30/06/2012, à 80 M€ jusqu'au 30/06/2013, à 200 M€ jusqu'au 30/06/2014 ramené à 170 M€ jusqu'au 30/06/2015. Des clauses d'extension sont susceptibles d'être exercées afin de porter l'ouverture de crédit à 140 M€ jusqu'au 30/06/2016 et 100 M€ jusqu'au 30/06/2017.

Le crédit signé en novembre 2010, d'une durée initiale de 5 ans pouvant être portée à 7 ans, se substituera progressivement à la ligne de crédit syndiquée signée en juillet 2006, et a pour objet le financement des besoins généraux et d'investissements du Groupe, notamment en matière de croissance externe.

Ces contrats de crédit comportent les clauses habituelles en matière d'exigibilité anticipée et de covenants, notamment :

- Exigibilité de plein droit en cas de liquidation judiciaire ou amiable,
- Exigibilité facultative en cas de non-paiement à son échéance d'une somme exigible au titre du ou des contrats, en cas de non-paiement d'une contribution ou imposition non contestée.

Le Groupe s'engage également à respecter les covenants suivants :

- Endettement financier net consolidé/fonds propres consolidés inférieur à 1,
- Endettement financier net consolidé/moyenne des excédents bruts d'exploitation consolidée de quatre semestres inférieur à 3.

À ce jour, le Groupe respecte les covenants et engagements inclus dans ces contrats et entend les respecter. Au 30 juin 2012, les lignes de crédits syndiqués étaient utilisées à hauteur de 75 M€.

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Opérations réalisées avec le groupe ICMI

En ce qui concerne le 1^{er} semestre 2012, le détail des relations entre les sociétés du Groupe et la société ICMI (52, Quai Paul Sédallian - 69 009 LYON), ses filiales et ses principaux dirigeants ainsi que la société Groupama (8-10, rue d'Astorg – 75 008 PARIS) et ses filiales est le suivant :

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Créances d'exploitation (valeur brute)	233	268	250
Dettes d'exploitation	598	795	671

(en K€)	1 ^{er} sem. 2012	1 ^{er} sem. 2011	2011
Redevances de Direction Générale	-1 264	-1 342	-2 952
Autres charges externes	-44	-178	-257
Charges d'exploitation	-1 308	-1 520	-3 208
Frais généraux	251	269	408
Produits d'exploitation	251	269	408

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2012

Cegid a acquis le 25 juillet 2012 100% des actions de la société TDA International.

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 résumés de la société CEGID GROUP SA, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, 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 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

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

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

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 26 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Max Dumoulin

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International

Thierry Chautant

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Cegid, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Jean-Michel AULAS

Président du Conseil d'Administration

Patrick BERTRAND

Directeur Général

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Exercice : du 1^{er} janvier au 31 décembre

Code ISIN : FR 0000124703

Reuters CEGI.PA Bloomberg : CGD FP Nombre d'actions au 30 juin 2012 : 9 233 057

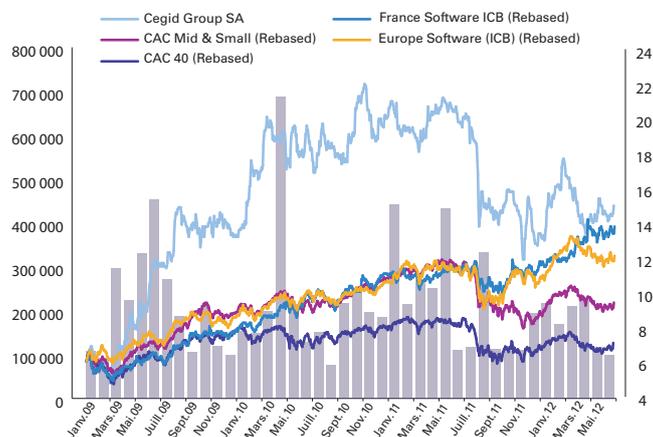
L'action Cegid Group est cotée depuis 1986 et est inscrite sur Euronext Paris - Compartiment C

Cegid Group fait partie des indices Small, Mid and Small, All-Tradable et ITCAC

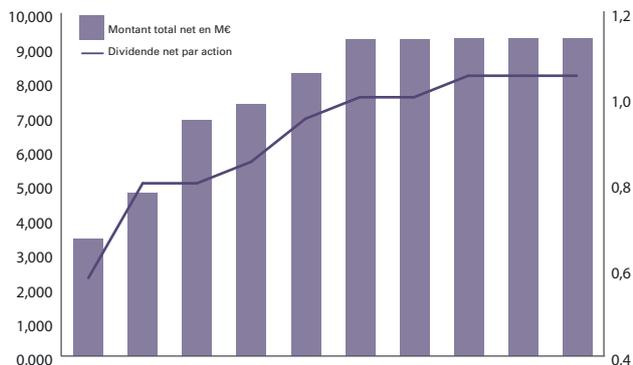
Structure de l'actionariat au 30 juin 2012

Capital au 30 juin	Nombre d'actions	% capital	% droit de vote
Groupe	2 482 531	26,89	25,47
Groupama			
ICMI	927 604	10,05	13,88
Fonds	338 909	3,67	6,90
Ulysse/ Tocqueville			
Dirigeants (hors ICMI)	75 847	0,82	0,79
Auto détention	423 799	4,59	-
Public	4 984 367	53,98	52,96
TOTAL	9 233 057	100,00	100,00

Cours dividende inclus et volumes d'échanges de l'action Cegid Group



Une politique dynamique de distribution



Suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 10 mai 2012, Cegid Group a procédé le 18 mai 2012 à la mise en paiement, au titre de l'exercice 2011, d'un dividende de 1,05 € par action.

Suivi de la valeur Cegid Group

Liste des analystes financiers suivant la valeur Cegid Group :

- CM CIC SECURITIES : Jean-Pascal BRIVADY
- GILBERT DUPONT : Pierre-Alexandre POUZET
- ODDO SECURITIES : Xavier-Emmanuel PINGAULT
- FINANCIÈRE D'UZES : Catherine VIAL

Calendrier

- Jeudi 11 octobre 2012 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012*
- Jeudi 24 janvier 2013 : chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2012

* diffusion après clôture de la Bourse.



Cegid Group - 52 quai Paul Sédallian - 69279 Lyon Cedex 09 - Tél. 0 811 884 888 (coût d'un appel local)
Société Anonyme au capital de 8 771 404,15 euros - SIREN 327 888 111 RCS LYON - SIRET 327 888 111 00447 - TVA CEE FR 52 327 888 111

www.cegid.com