

1^{er} semestre 2012



Rapport Financier Semestriel

Table des matières

1. Rapport d'activité	4
1.1 Fiche d'identité	4
1.2 Présentation générale	4
1.3 Evénements importants et incidences	4
1.4 Perspectives	6
1.5 Principaux facteurs de risques liés à l'activité	6
1.6 Parties liées	12
2. Etat de la situation financière Bilan Actif	13
3. Etat de la situation financière Bilan Passif	14
4. Etat du résultat global	15
4.1 Compte de résultat	15
4.2 Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	16
5. Tableau de flux de trésorerie	17
6. Variation des capitaux propres consolidés	18
7. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation	21
7.1 Présentation générale de Cameleon Software SA	21
7.2 Diffusion des états consolidés	21
7.3 Principes comptables	21
7.4 Informations sur les secteurs opérationnels	23
7.5 Saisonnalité de l'activité	23
7.6 Evénements significatifs	24
7.6.1 Evolution du périmètre du groupe	24
7.6.2 Augmentation de capital	24
7.6.3 Obtention d'un prêt Oseo	24
8. Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts	25
9. Principaux postes de l'Actif du bilan	26
9.1 Goodwill	26
9.2 Autres actifs financiers courants et non courants	26
9.3 Clients et Comptes Rattachés	27
9.3.1 Détail des créances clients et comptes rattachés	27
9.3.2 Variation des provisions sur créances	27
9.3.3 Créances clients par échéance	27
9.4 Autres actifs courants	28
9.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie	28
10. Principaux postes du Passif du bilan	29
10.1 Capital	29
10.1.1 Capital social	29
10.1.2 Actions propres	29
10.1.3 Capital potentiel	30
10.2 Provisions pour risques et charges	31
10.3 Impôts Différés	31
10.4 Autres passifs financiers courants et non courants	32
10.5 Détail des emprunts et dettes financières	32
10.5.1 Tableau de variation de l'endettement financier net	32
10.5.2 Détail de l'endettement financier brut	33
10.6 Autres passifs courants	33
11. Principaux postes de l'état du résultat global	34

11.1	Information sectorielle par secteur d'activité	34
11.2	Chiffres d'affaires	34
11.2.1.	Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique	34
11.2.2.	Répartition du chiffre d'affaires par nature	34
11.3	Charges de personnel	34
11.4	Autres produits d'exploitation	34
11.5	Autres charges d'exploitation	35
11.6	Autres produits et charges opérationnels	35
11.7	Coût de l'endettement financier net	35
11.8	Impôt sur les Sociétés	35
11.8.1.	Impôt	35
11.8.2.	Déficits reportables	35
12.	Informations diverses	37
12.1	Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA	37
12.2	Effectif	37
12.3	Frais de Recherche et Développement	37
12.4	Résultat par Action	37
12.5	Honoraires des commissaires aux comptes	38
13.	Engagements hors bilan	39
13.1	Engagements Reçus	39
13.2	Engagements Donnés	39
14.	Informations sur les parties liées	40
14.1	Rémunération des mandataires sociaux	40
14.2	Définitions des rémunérations des mandataires sociaux	40
14.3	Modalités de rupture des mandats sociaux	40
14.4	Autres	41
15.	Evénements postérieurs	42
16.	Déclaration de personnes	43
	Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel	43
17.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	44

1. Rapport d'activité

1.1 Fiche d'identité

Cameleon Software SA est une société anonyme de droit français, publiant ses états financiers en euro, au capital de 2 655 516,50 euros.

Le Galilée – 185 Rue Galilée - 31670 - Labège

RCS TOULOUSE 341 081 743

1.2 Présentation générale

Cameleon Software est le leader sur le marché des logiciels de configuration de produits, tarification, créations de devis et d'eCommerce de nouvelle génération.

Nos solutions permettent aux équipes commerciales de réduire le temps de cycle « devis-commande » et de vendre plus sur tous l'ensemble des canaux de ventes. Elles permettent également aux équipes Marketing Produits de définir et mettre sur le marché plus vite des offres nouvelles. Cameleon s'intègre aux principaux CRM et ERP comme Salesforce.com, SAP, Oracle et Microsoft, est disponible en mode licences ou Saas et est accessible depuis un iPad ou iPhone. Evaluée comme « Positive » dans le Marketscope des analystes du Gartner, Cameleon Software est une société cotée, forte de prestigieuses références dans des secteurs comme l'assurance, les services financiers, les télécoms, le High Tech et l'industrie parmi lesquelles Gras Savoye, SFR, Pages Jaunes, IMS Health, Technip et ThyssenKrupp.

Pour plus d'information : www.cameleon-software.fr et www.salesforce.com/appexchange

1.3 Evénements importants et incidences

(M€)	S1 2012	S1 2011
Revenu Logiciel	3,90	3,42
Revenu Services Associés	1,27	1,01
Chiffre d'affaires	5,17	4,43
Marge brute	5,14	4,40
Frais de personnel	(3,55)	(2,88)
Résultat opérationnel courant	0,34	0,14
Autres produits et charges	-	(0,55)
Résultat opérationnel	0,34	(0,41)
Résultat Financier	0,03	0,05
Résultat net	0,38	(0,36)

(Données provisoires)

+17% de croissance du chiffre d'affaires sur le S1 2012

Le chiffre d'affaires du premier semestre, à 5,17M€, est en progression de +17% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette performance est d'autant plus notable que le premier semestre 2011 faisait déjà preuve de dynamisme avec une croissance de 9% par rapport au premier semestre 2010.

Aux Etats Unis, l'activité est en croissance de 37% sur le semestre.

Résultat Net de 0,38M€ sur le S1 2012

Le résultat opérationnel courant est positif à hauteur de 0,34 M€ sur la période, contre 0,14 M€ sur la même période en 2011. Le résultat net atteint 0,38 M€ sur la période, soit 7,4% du chiffre d'affaires contre une perte de 0,36 M€ sur la même période en 2011.

Position de trésorerie à 4,49M€ au 30 juin 2012

Le flux de trésorerie ressort positif sur la période à +2,47M€, la position de trésorerie passant de 2,02 M€ au 31/12/2011 à 4,49 M€ au 30/06/2012. Celle-ci s'établissait à 4,63M€ au 30/06/2011.

Bilan de clôture au 30 juin 2012 :

Le bilan de clôture est présenté ci-après :

Actif en M€	30/06/2012	30/06/2011
Ecart d'acquisition	2,80	2,80
Autres actifs non courants	0,73	0,82
Clients	3,19	2,21
Autres actifs courants	0,59	0,49
Trésorerie	4,49	4,63
Total Actif	11,79	10,95
Passif en M€	30/06/2012	30/06/2011
Capitaux propres	4,77	5,29
Dettes financières long terme	0,81	0,01
Dettes financières court terme	0,16	0,41
Dettes fournisseurs	0,93	0,83
Autres dettes	2,58	2,52
Produits constatés d'avance	2,53	1,90
Total Passif	11,79	10,95

1.4 Perspectives

Le carnet de commandes (licences perpétuelles et affaires SaaS hors maintenance) reste très solide au 30 juin 2012 à 5,54M€, en croissance de 28% par rapport à celui du 30 juin 2011 à 4,31M€.

En parallèle, le chiffre d'affaires annuel récurrent de maintenance devrait représenter environ 3,5 M€ sur l'exercice 2012.

Le 27 août 2012, Cameleon Software publiait un communiqué dans lequel Jacques Soumeillan, Président de Cameleon Software, annonçait : « Ce semestre de croissance rentable est la concrétisation des efforts fournis par Cameleon Software depuis la mise en place de son plan de transformation il y a 5 ans. Ce dernier, basé sur l'innovation technologique, la fourniture des solutions logicielles en mode licence «On Premise» ou en mode SaaS et sur une forte présence tant commerciale que support et consulting en Europe et aux Etats-Unis, vise à renforcer le leadership du groupe sur le marché du CPQ (Configure Price Quote) pour les grandes et moyennes entreprises. Avec un chiffre d'affaires en hausse de 17% et un résultat net représentant plus de 7% du chiffre d'affaires, ce début d'année 2012, marqué au plan macro-économique par une conjoncture difficile, est très encourageant. Plusieurs nouvelles références prestigieuses, notamment dans le monde de l'assurance et du high-tech, nous ont fait confiance sur cette période, en Europe et aux USA. De plus, la montée en puissance du SaaS, le déploiement progressif des licences On Premise chez nos clients et l'importance du revenu de maintenance constituent autant de gages de visibilité pour l'activité de Cameleon Software sur les exercices à venir. Fort d'une structure financière solide, de l'atteinte de la rentabilité nette dès le premier semestre et d'un modèle économique vertueux générateur de récurrence, Cameleon Software dispose des atouts nécessaires pour exécuter sa politique ambitieuse de développement. Le renforcement des différenciateurs technologiques uniques de la Suite Logicielle Cameleon se poursuivra au profit de ses clients, afin de répondre à un marché mondial du CPQ en forte croissance.»

Pour mémoire :

- Mode licences «On Premise» : licence d'utilisation perpétuelle du logiciel, installé chez le client avec un contrat de maintenance.
- Mode SaaS : location via le web Du logiciel sur une plateforme gérée par Cameleon.

1.5 Principaux facteurs de risques liés à l'activité

Les facteurs de risque liés à l'activité de Cameleon Software sont les suivants :

Risques liés au ralentissement des investissements de nos clients

Les ventes de logiciels et de services sont liées aux décisions d'investissement des clients de Cameleon Software. Si ces derniers, pour des raisons macro-économiques ou des raisons propres, viennent à décaler ou à annuler leurs investissements dans les domaines informatiques, cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société. Pour mémoire, et compte tenu du contexte économique difficile de l'année 2009, Cameleon Software a connu une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de -25 % en 2009 par rapport à 2008.

Risques liés à la concurrence

Les concurrents directs américains, aujourd'hui peu visibles en Europe, ou les autres concurrents, notamment asiatiques, disposent ou pourraient disposer de ressources financières suffisantes pour pénétrer le marché européen et concurrencer Cameleon Software sur sa base installée ou ses clients potentiels et prospects. De ce fait, ils pourraient mettre en danger la réalisation du plan de développement de la Société.

De façon générale, Cameleon Software intervient dans un marché concurrentiel, avec tous les risques que cela comporte, provenant notamment de la concurrence de nos compétiteurs directs ou indirects et de l'apparition d'éventuels produits de substitution. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Risques liés à la propriété intellectuelle

La Société pourrait subir les conséquences d'une contrefaçon par un tiers de ses marques, de sa technologie, de ses codes sources ou de son savoir-faire, ou d'une éventuelle action en justice d'un tiers contestant un élément de la propriété intellectuelle de Cameleon Software. A ce titre, la législation américaine en matière de brevet peut être génératrice de risque et a donné lieu, dans le domaine du logiciel et du CPQ en particulier, à des condamnations portant sur des montants de plusieurs centaines de millions de dollars. Les frais juridiques associés à de tels litiges peuvent aussi être très importants et se chiffrer en millions de dollars. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Certains des logos et marques utilisés par la Société ont été déposés en France pour les pays de l'Union européenne et aux USA/Canada. De plus, les codes source des logiciels conçus et développés par la Société font l'objet de dépôts réguliers auprès de l'Agence pour la Protection des Programmes (APP) et de Logitas. Cameleon Software a déposé à ce jour un brevet aux USA et un brevet en Europe (demande en cours d'examen). Toutefois, la Société pourrait subir les conséquences d'une contrefaçon de la part d'un tiers de ses marques, de sa technologie ou de son savoir-faire, ou d'une éventuelle action en justice d'un tiers contestant un élément de la propriété intellectuelle de Cameleon Software. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Risques liés aux projets clients

Cameleon Software intervient sur des projets informatiques parfois complexes, comme éditeur de logiciels, intégrateur de logiciels ou prestataire de services. De ce fait, la Société n'est pas à l'abri d'une réclamation d'un client considérant que les produits de la Société, ou ses consultants, n'ont pas atteint les objectifs attendus ou lui ont causé des préjudices. La Société pourrait alors être amenée à payer des dommages et intérêts devant une juridiction civile ou à transiger pour éviter toute poursuite. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Risques liés à la dépendance vis-à-vis d'un client

- En 2011, le premier client de la Société a représenté 20% de son chiffre d'affaires consolidé, les cinq premiers clients 42%, les dix premiers 59% et les vingt premiers clients 79% du chiffre d'affaires consolidé.
- En 2010, le premier client de la Société a représenté 18% de son chiffre d'affaires consolidé, les cinq premiers clients 48%, les dix premiers 62% et les vingt premiers clients 80% du chiffre d'affaires consolidé.
- En 2009, le premier client de la Société a représenté 14% de son chiffre d'affaires consolidé, les cinq premiers clients 38%, les dix premiers 54% et les vingt premiers clients 74% du chiffre d'affaires consolidé.

Ce tableau présente la dépendance de Cameleon Software vis-à-vis de ses clients. Il est à noter que le premier client de la société a représenté, sur les trois dernières années, entre 14 et 20 % du chiffre d'affaires de la société. La perte d'un client important, pour des raisons liées ou non à Cameleon Software, pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société. Les procédures contrats et ventes permettent de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'aucun engagement hors norme n'a été pris et/ou formalisé avec un client, sans accord préalable de la Direction Générale. Sur une base régulière, des comités de direction ou des revues spécifiques d'activité se tiennent afin de passer en revue les projets en cours et de détecter d'éventuelles zones de risques. De plus, une revue de la balance âgée clients est réalisée régulièrement par les services comptables afin de détecter les projets pouvant présenter un risque potentiel qui se traduirait par des créances clients en retard. En sus, une police d'assurance Responsabilité Civile (cf. ci-dessous « risques juridiques ») permet de couvrir une partie des risques liés au déroulement des projets clients.

Risques liés au recouvrement des créances clients

La Société n'est pas à l'abri de la défaillance financière significative d'un client qui, devenu insolvable, ne serait plus en mesure de régler ses créances. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Compte tenu de la structure des créances clients de la Société, relativement « atomisée », aucune mesure systématique (comme la contractualisation d'une assurance-crédit systématique) n'est prise pour limiter ce risque. Toutefois, Cameleon Software a mis en place une procédure recouvrement qui vise à sécuriser le processus de recouvrement des créances clients. Cette procédure, en liaison avec la procédure vente et la procédure contrat, a notamment pour objectif de :

- Limiter le risque d'irrecouvrabilité ;
- Faire correspondre les délais de règlement des clients avec les délais contractuels.

Risques juridiques

Le groupe Cameleon Software n'est soumis à aucune réglementation particulière et l'exploitation de son activité n'est subordonnée à aucune autorisation légale, réglementaire ou administrative spécifique. A notre connaissance, il n'existe pas, en dehors des litiges ayant fait l'objet de provisions dans les comptes, de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe, à l'exception du litige mentionné ci-dessous. Toutefois, les risques juridiques significatifs existent dans différents domaines (droit social, droit des contrats, droit des sociétés, droit de la propriété intellectuelle etc.) et concernent Cameleon Software au même titre qu'une autre société anonyme impliquée dans les nouvelles technologies, internationalisée et cotée en Bourse sur un marché réglementé.

La société précise avoir été notifiée dans le cadre d'un litige prudhommal, en mars 2011, d'une décision de la Cour d'Appel de Toulouse la condamnant à verser des dommages et intérêts, des rappels de salaires et divers charges auprès d'organismes étatiques. Le montant à payer est significativement supérieur au montant de la provision en compte au 31/12/2010 qui a été enregistrée par la société et l'impact sur le résultat net sera de l'ordre de 400K€ sur le premier semestre 2011. La société a déposé un recours auprès de la Cour de Cassation afin de faire valoir ses droits. De plus, il est précisé que ledit arrêt de la Cour d'Appel est exécutoire, le recours auprès de la Cour de Cassation n'étant pas suspensif.

La principale mesure prise par Cameleon Software afin de se garantir contre les divers risques de nature juridique consiste à souscrire des polices d'assurance couvrant ces risques. La politique de couverture, compte tenu de la taille du Groupe, n'est toutefois pas formalisée au sein de la Société. Les primes relatives aux contrats d'assurance, prises individuellement, ne représentent pas des montants significatifs sur l'exercice. Le montant total de ces primes, pour l'ensemble du groupe, représente un montant, calculé sur une base annuelle, de l'ordre de 0,1M€.

La Société et/ou ses filiales bénéficient à ce jour des contrats d'assurance suivants :

- Contrat d'assurance Responsabilité Civile dans le monde entier hors USA / Canada : plafond de garantie à hauteur de 3 millions d'euros pour sa couverture en RC professionnelle et à hauteur de 500 000 € pour sa couverture en RC produit. La RC du fait de l'exploitation de l'entreprise est également couverte par ce contrat.
- Contrat d'assurance responsabilité civile USA/Canada : plafond de garantie à hauteur de 2 millions de dollars ;
- Contrat d'assurance multirisque industrielle (locaux et pertes d'exploitation) pour ses implantations françaises ;
- Contrat d'assurance bris de machine pour ses implantations françaises ;
- Contrat d'assurance flotte automobile pour ses implantations françaises ;
- Contrats d'assurance locaux pour ses implantations nord-américaines.

De plus, Cameleon Software s'entoure, après analyse du rapport coût/risque, des conseils d'avocats afin de sécuriser les transactions, contrats ou tout autre acte de la vie de la Société.

Risques Prudhommaux

La réglementation sociale française est soumise à des modifications répétées et à des décisions de justice qui rendent la gestion d'une entreprise risquée sur le plan social dans son essence. A ce titre, cette réglementation peut se traduire par des condamnations financièrement très importantes au regard des décisions de gestion de l'entreprise et de l'analyse de risque attachée. Un ou plusieurs litiges de cette espèce pourraient avoir un effet négatif sur le résultat d'exploitation futur de la Société.

Risques liés à la défaillance de notre plateforme SaaS et/ou de notre prestataire d'hébergement.

Cameleon Software connaît une transformation de son business model, qui voit les prestations de Software As A Service (SaaS) devenir significatives au sein de son chiffre d'affaires. Ce modèle d'activité consiste à mettre à disposition le service rendu par le logiciel Cameleon et conduit donc Cameleon Software à assurer l'hébergement du Logiciel Cameleon sur une plateforme qui lui est propre. A terme, la part de ces activités devrait devenir prépondérante dans le chiffre d'affaires de la société. A ce jour, Cameleon Software héberge ses services SaaS sur des plateformes localisées aux Etats-Unis, chez un fournisseur-hébergeur de renom.

Toute défaillance (technique, réglementaire ou autre défaillance du fait de l'hébergeur, acte terroriste, de sabotage, de vandalisme, interruption du réseau internet, grève, incendie, rupture de l'approvisionnement en électricité, tremblement de terre ou tout autre cas de force majeure) pourrait mettre Cameleon Software dans l'impossibilité d'assurer ses engagements de services vis-à-vis de ses clients SaaS. De plus, toute défaillance technique de la plateforme du fait du logiciel conduirait aux mêmes conséquences. Ces interruptions de service pourraient entraîner une perte de revenu significative, des interruptions de contrat pour faute de la part des clients, des litiges conduisant à des dommages et intérêts et/ou des pénalités, et causer du tort à la réputation de la société. Cela pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

Risques liés aux renforcements des fonds propres

Rien ne permet d'affirmer que la Société sera profitable dans les années à venir ; Cameleon Software étant une société technologiquement innovante investissant une part importante de ses coûts d'exploitation dans des programmes de Recherche et Développement. Le ratio de Recherche et Développement/Chiffre d'affaires est compris, selon les années, entre 20 et 25%. A ce titre, la société pourrait avoir besoin de renforcer ses fonds propres, sans garantie de réussite ou dans des conditions qui pourraient avoir un impact négatif sur le résultat net par action et le patrimoine des actionnaires de la société. .

Risques sociaux et risques liés aux personnels clés

La réussite future de Cameleon Software repose en grande partie sur la pérennité dans leurs postes de ses personnels techniques, commerciaux et dirigeants clés ainsi que sur sa capacité à fidéliser ses collaborateurs, dotés de compétences techniques, commerciales et d'encadrement de haut niveau. Il est précisé que la Société n'a jamais connu de grève et les relations sociales au sein de Cameleon Software sont considérées comme normales. Toutefois, la concurrence est très forte en ce domaine au sein de l'industrie du logiciel et notamment en ce qui concerne les ingénieurs spécialisés dans les nouvelles technologies et le départ de certains collaborateurs pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Il n'existe aucune garantie que la société Cameleon Software parviendra à attirer et/ou à fidéliser ses collaborateurs importants pour la poursuite de son exploitation. Toutefois, un certain nombre de mesures ont été mises en œuvre (politique salariale ciblée, plan de stock-options, gestion de carrière) afin de conserver au sein du Groupe les personnels clés et à haut potentiel.

Risques liés aux obligations des dirigeants à l'égard de leurs titres Cameleon Software

Cameleon Software est une société cotée, qui de ce fait répond à certaines règles ou recommandations spécifiques relatives aux obligations des dirigeants vis-à-vis du titre Cameleon Software, définies notamment par l'AMF et le Code Monétaire et Financier. Le non-respect de ces recommandations AMF ou textes de loi pourrait nuire à l'image de la Société et pourrait entraîner différents litiges avec des tiers.

Afin de limiter le risque lié aux obligations des dirigeants à l'égard de leurs titres Cameleon Software, la Société a mis en place et diffusé aux personnes concernées une procédure « Obligation des Dirigeants à l'égard de leurs titres Cameleon Software » afin d'informer ces derniers des règles et recommandations en vigueur.

Risques générés par la mise sur le marché de nouveaux produits

Certains modules de l'offre Cameleon sur lesquels Cameleon Software base une partie de sa croissance sont en cours de développement ou incluent des technologies sophistiquées, délicates à mettre au point. Ainsi, il n'est pas certain que les technologies mises en œuvre dans ces logiciels le seront avec succès. Dans cette hypothèse, si ces produits, qui sont critiques pour nos clients, ne fonctionnent pas conformément aux spécifications définies, les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société en seraient durablement affectés. De plus, des retards imprévus dans le développement de produits nouveaux peuvent avoir un impact négatif sur la capacité de la Société à lancer ces produits sur le marché en temps voulu, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

Risques liés aux difficultés de recrutement

La conjoncture actuelle du marché des services informatiques et les perspectives favorables à moyen terme ont pour conséquence de rendre difficile le recrutement de personnels qualifiés. La concurrence que se livrent les sociétés pour recruter ces derniers se fait principalement sur le niveau de salaire proposé. L'incapacité de la Société à recruter des ingénieurs, commerciaux ou autres personnels pourrait avoir un impact significatif sur son plan de développement et son résultat d'exploitation.

La société met en œuvre un certain nombre de moyens (chasseur de tête, sites web spécialisés, réseaux sociaux, etc.) afin de limiter au maximum les difficultés de recrutement.

Risques liés aux fournisseurs (hors fournisseur d'hébergement)

Cameleon Software travaille avec plusieurs fournisseurs qui agissent notamment comme sous-traitants dans l'équipe de Recherche et Développement ou comme fournisseurs de technologies intégrées au sein de la suite logicielle Cameleon. Ces derniers sont soit fournisseurs de technologies intégrées au sein de la suite logicielle Cameleon, soit fournisseurs de licences et de maintenance dans le cadre de l'activité Intégration de la Société. L'interruption de l'un de ces contrats ou la défaillance de l'un de ces fournisseurs pourraient avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

Risques liés à l'élaboration des comptes consolidés

Cameleon Software publie des comptes consolidés regroupant les états financiers de Cameleon Software SA et de ses filiales. L'élaboration de ces comptes est délicate du fait de la complexité des règles de consolidation, de leur évolution, de l'éloignement des filiales étrangères, de la référence à des réglementations, des règles fiscales différentes des règles françaises. Ce processus d'élaboration présente donc des risques d'erreur ou d'omission.

La Société a mis en place une batterie de mesures visant à fiabiliser le processus de production des comptes consolidés de Cameleon Software :

- Le processus de consolidation est géré par la responsable comptable et financière de Cameleon Software SA., professionnelle confirmée des métiers de la comptabilité ;
- La consolidation est réalisée grâce à un logiciel dédié, par un expert-comptable spécialisé dans la production de comptes consolidés ;
- Les états financiers de Cameleon Software SA et de ses filiales font l'objet d'un audit au 31 décembre et d'une revue limitée au 30 juin ;
- La comptabilité des filiales est gérée par plusieurs responsables comptables, professionnels confirmés des métiers de la comptabilité ;
- Les comptes consolidés font l'objet d'un audit au 31 décembre et d'une revue limitée au 30 juin, réalisés par des cabinets faisant référence sur la place ;
- Les comptes consolidés sont arrêtés par le Conseil d'Administration et approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

Risques liés à la reconnaissance des revenus

La facturation d'une prestation ou d'une licence ne permet pas forcément la reconnaissance en produit d'exploitation de cette facturation, notamment si la Société est liée par une obligation de résultat non encore atteinte ou des contraintes techniques quelconques. Cameleon Software pourrait reconnaître, à tort, en chiffre d'affaires une facturation de l'exercice.

A ce titre, la Société doit valider que les méthodes de reconnaissance des revenus appliquées en cours d'année sont conformes aux règles comptables en vigueur (normes IFRS). Le contrôle interne relatif à la reconnaissance des revenus est formalisé par la procédure vente, qui a pour objectif de fiabiliser, dans la mesure du possible, le cycle vente de la Société en :

- respectant les méthodes officielles de reconnaissance de revenu,
- réduisant les risques de litige,
- fiabilisant la transmission des informations en interne,
- facilitant la relance clients,
- limitant le risque d'impayés.

Cette procédure a été déployée auprès de nos opérations en France et à l'étranger. A cette procédure vente s'ajoute la procédure contrat qui permet de :

- S'assurer de la correcte formalisation des engagements des parties (Cameleon Software et le client et éventuellement le partenaire) pour les affaires le nécessitant ;
- S'assurer que les engagements contractuels pris vis-à-vis du client correspondent aux usages à ce jour de la Société (limiter les risques liés aux engagements de résultat, limiter les indexations des dates de règlement sur des étapes techniques, séparation claire des contrats de licences, de service et de maintenance, etc.).

Risques liés aux acquisitions potentielles

Cameleon Software pourrait accélérer son développement dans le monde en réalisant des opérations de croissance externe. Ces opérations risqueraient d'entraîner une dilution du capital, la prise en charge de nouvelles dettes et la nécessité de respecter les critères de valorisation des goodwill définis au sein de l'IAS 36. De plus, la Société risquerait de ne pas être à même d'intégrer ces nouvelles structures, françaises ou internationales en son sein, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

Risques liés aux délits d'initiés

Un salarié ou administrateur pourrait bénéficier d'une information privilégiée relative à Cameleon Software et à son activité afin d'intervenir sur le titre Cameleon Software. Cela pourrait nuire à l'image de la Société et pourrait entraîner différents litiges avec des tiers.

Afin de limiter le risque lié à un délit d'initié concernant un de ses salariés et/ou mandataire social, la Société a mis en place une procédure « Opération sur le titre Cameleon Software » afin d'informer les personnels concernés des règles en vigueur. Cette procédure est diffusée à l'ensemble des salariés du Groupe (Cameleon Software SA et ses filiales).

Risques liés à des actes de détournement ou de malveillance

Cameleon Software pourrait subir, de la part de l'un de ses employés ou d'un autre tiers, un détournement de fonds ou une fraude. Cela obérerait la trésorerie du Groupe et à ce titre pourrait avoir un effet négatif sur son patrimoine.

La Société a mis en place un certain nombre de procédures visant à instaurer des pratiques limitant ce risque (procédure achats, procédure vente, procédure « autorisation bancaire », procédure Carte Bleue).

Risques environnementaux

A sa connaissance, l'activité de Cameleon Software ne génère aucun risque environnemental.

Risques de liquidité

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Risques liés à la volatilité des cours de l'action Cameleon Software

Les marchés financiers, et plus particulièrement le Segment C d'Euronext regroupant les petites capitalisations, sont volatiles voire extrêmement volatiles. Le cours de l'action Cameleon Software a été très volatile par le passé et risque d'être sujet à des fluctuations importantes, à la fois pour des raisons liées à l'exploitation mais peut être aussi pour des raisons sans aucun rapport avec les performances opérationnelles de la Société. Cela peut avoir un impact significatif sur le patrimoine des actionnaires de la Société.

Risques de marché

La Société, dans le cadre de la procédure vente, prévoit la couverture, avec une option de change, de toute transaction réalisée dans une devise différente de l'euro pour un montant significatif. Toutefois, la Société n'est pas à l'abri d'une erreur ou de tous autres événements qui pourraient générer une perte de change significative.

Risques liés aux partenariats de distribution avec d'autres sociétés

Cameleon Software a signé plusieurs contrats de partenariat avec des sociétés intervenant sur son secteur, de façon à accroître son chiffre d'affaires. Ces partenariats consistent pour les deux partenaires à vendre, chacun de son côté, des solutions et/ou des services complémentaires et intégrés à un client final donné. C'est notamment un moyen pour Cameleon Software de gagner en visibilité dans un éco-système donné (celui du partenaire) et ainsi d'être présent sur un plus grand nombre de projets. L'interruption d'un ou plusieurs de ces partenariats, pour différentes raisons, à l'initiative de Cameleon Software ou du partenaire, pourrait entraîner un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

1.6 Parties liées

Cf. partie 14.

2. Etat de la situation financière

Bilan Actif

En €	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Goodwill	9.1	2 795 727	2 795 727	2 795 727
Immobilisations Incorporelles		525 649	575 585	608 294
Immobilisations Corporelles		148 777	136 808	145 892
Titres des sociétés mises en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	9.2	55 189	57 349	68 074
Autres actifs non courants				
Actifs d'impôts différés				
Actif non courant		3 525 342	3 565 469	3 617 987
Stocks et en-cours		0	0	0
Clients et Comptes rattachés	9.3	3 186 279	5 423 194	2 214 784
Créances d'impôts exigibles				
Autres actifs courants	9.4	591 786	578 309	489 832
Trésorerie et dépôt à terme	9.5	4 489 391	2 016 989	4 630 833
Actif Courant	9.2	8 267 456	8 018 492	7 335 449
Total Actifs		11 792 798	11 583 961	10 953 436

3. Etat de la situation financière

Bilan Passif

En €	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Capital	10.1	2 655 517	2 655 463	2 655 463
Primes et réserves		1 798 608	3 098 901	3 028 760
Résultat consolidé		375 682	-1 381 201	-362 322
Ecart de conversion		-59 186	-59 747	-36 208
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la mère	6	4 770 621	4 313 416	5 285 693
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0	0
Total des capitaux propres	6	4 770 621	4 313 416	5 285 693
Provisions pour Risques et Charges	10.2	0	0	0
Engagements de retraite	10.2	128 273	128 273	106 162
Emprunts et dettes financières à long terme	10.5	812 095	62 095	10 197
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passifs d'impôt différé	10.3			
Passif non courant		940 368	190 368	116 359
Provisions courantes	10.2	262 132	262 132	262 132
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	10.4	934 082	871 782	825 841
Dettes d'impôt exigibles	10.3			
Autres passifs courants	10.6	4 726 634	5 746 906	4 052 257
Emprunts et dettes financières à court terme	10.5	158 961	199 357	411 154
Passif courant		6 081 809	7 080 177	5 551 384
Total capitaux propres et passifs		11 792 798	11 583 961	10 953 436

4. Etat du résultat global

4.1 Compte de résultat

En €	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	11.2	5 174 794	8 218 857	4 432 876
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		-37 111	-113 403	-26 975
Charges de personnel	11.3	-3 549 838	-6 094 500	-2 884 449
Charges externes		-1 049 179	-2 409 814	-1 154 348
Impôts et taxes		-127 443	-210 842	-116 956
Dotations nettes aux amortissements		-83 899	-201 291	-99 883
Dotations nettes aux provisions		-10 222	-175 278	-10 462
Autres produits d'exploitation	11.4	62 854	150 990	
Autres charges d'exploitation	11.5	-38 179	-78 181	1 820
Résultat opérationnel courant		341 777	-913 462	141 623
Autres produits opérationnels	11.6			
Autres charges opérationnels	11.6		-553 752	-553 752
Résultat opérationnel		341 777	-1 467 214	-412 129
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		35 972	95 272	58 609
Coût de l'endettement financier		-2 067	-9 256	-8 802
Coût de l'endettement financier	11.7	33 905	86 016	49 807
Autres produits et charges financiers				
Impôts sur les résultats	11.8		-3	
Résultat Net de l'ensemble consolidé		375 682	-1 381 201	-362 322
Résultat Net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle				
Résultat Net attribuable aux propriétaires de la société mère		375 682	-1 381 201	-362 322

4.2 Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En €	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat net	375 682	-1 381 201	-362 322
Ecart de conversion	561	-23 175	364
Plus et moins-values sur actions propres	1 968	-21 804	-14 323
Dotation, reprise sur provision dépréciations sur actions propres	1 078	498	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 607	-44 481	-13 959
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	379 289	-1 425 682	-376 281

5. Tableau de flux de trésorerie

En K€	Note	30/06/2012 6 mois	31/12/2011 12 mois	30/06/2011 6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé		375 682	-1 381 201	-362 322
Amortissements et provisions	9.3 / 10.2	81 898	313 806	159 114
Variation des impôts différés				0
Plus ou moins-value de cession	11.4 / 11.5	23 340	-36 048	29 226
Charges et produits calculés liés aux stock-options	11.3	75 315	79 867	
Ecart de conversion des comptes courants des filiales sans incidence sur la trésorerie				
Capacité d'autofinancement		556 235	-1 023 576	-173 982
Variation des créances d'exploitation		2 220 989	-417 496	2 687 727
Variation des autres créances		10 574	-68 350	94 341
Variation des dettes d'exploitation		43 394	-32 142	-161 906
Variation des autres dettes		-943 425	888 755	-635 609
Variation des créances et dettes d'impôt exigibles				
Autres variations				0
Variation du besoin en fonds de roulement		1 331 532	370 767	1 984 553
Flux de trésorerie liés à l'activité (1) (2)		1 887 767	-652 809	1 810 571
Acquisitions d'immobilisations		-139 816	-137 783	-33 914
Cession d'immobilisations	11.4 / 11.5	4 217	106 923	523
Incidence des variations de périmètre		0	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-135 599	-30 860	-33 391
Nouveaux emprunts	10.5	751 700	61 000	
Remboursement d'emprunts	10.5	-42 096	-264 138	-43 240
Augmentation / Réduction de capital	7.6.2	156	4 842	4 842
Actions propres	10.1.2	-3 525	-165 734	-170 507
Augmentation des autres fonds propres				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		706 235	-364 030	-208 905
Incidence des variations des taux de change		13 997	-8 161	-10 291
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		2 472 400	-1 055 860	1 557 984
Trésorerie et équivalents de trésorerie ouverture		2 016 989	3 072 849	3 072 849
Trésorerie et équivalents de trésorerie clôture	9.5	4 489 391	2 016 989	4 630 833

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont détaillés en partie 9.5.

6. Variation des capitaux propres consolidés

En €	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des Minoritaires	
Situation au 01 janvier 2011	2 916 281	4 060 819	-481 069	-609 050	-79 859	5 807 122	0	5 807 122
Résultat global de la période								
- dont résultat net de l'exercice				-362 322		-362 322		-362 322
- dont produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					-13 959	-13 959		-13 959
Total du résultat global				-362 322	-13 959	-376 281		-376 281
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Augmentation / Diminution de capital	-260 819	-343 339				-604 157		-604 157
Emission de BSAR						0		0
Paiements fondés sur des actions				6 196		6 196		6 196
Reclassement des actions propres			452 814			452 814		452 814
Variation de périmètre				0		0		0
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	-260 819	-343 339	452 814	6 196	0	-145 147	0	-145 147
Situation au 30 juin 2011	2 655 463	3 717 481	-28 255	-965 176	-93 818	5 285 694	0	5 285 694

En €	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des Minoritaires	
Situation au 01 juillet 2011	2 655 463	3 717 481	-28 255	-965 176	-93 818	5 285 694	0	5 285 694
Résultat global de la période								
- dont résultat net de l'exercice				-1 018 879		-1 018 879		-1 018 879
- dont produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					-30 522	-30 522		-30 522
Total du résultat global				-1 018 879	-30 522	-1 049 401		-1 049 401
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Augmentation / Diminution de capital						0		0
Emission de BSAR						0		0
Paiements fondés sur des actions				73 671		73 671		73 671
Reclassement des actions propres			3 453			3 453		3 453
Variation de périmètre				0		0		0
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	3 453	73 671	0	77 124	0	77 124
Situation au 31 décembre 2011	2 655 463	3 717 481	-24 802	-1 910 384	-124 340	4 313 417	0	4 313 417

En €	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des Minoritaires	
Situation au 01 janvier 2012	2 655 463	3 717 481	-24 802	-1 910 384	-124 340	4 313 417	0	4 313 417
Résultat global de la période								
- dont résultat net de l'exercice				375 682		375 682		375 682
- dont produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					3 607	3 607		3 607
Total du résultat global				375 682	3 607	379 289		379 289
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Augmentation / Diminution de capital	54	102				156		156
Emission de BSAR						0		0
Paiements fondés sur des actions				75 315		75 315		75 315
Reclassement des actions propres			2 447			2 447		2 447
Variation de périmètre				0		0		0
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	54	102	2 447	75 315	0	77 917	0	77 917
Situation au 30 juin 2012	2 655 517	3 717 582	-22 355	-1 459 388	-120 733	4 770 622	0	4 770 622

7. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

7.1 Présentation générale de Cameleon Software SA

Cameleon Software est le leader sur le marché des logiciels de configuration de produits, tarification, création de devis et d'eCommerce multicanal et multi-dispositifs.

Nos solutions permettent aux équipes commerciales de réduire le temps de cycle « devis-commande » et de vendre plus sur tout l'ensemble des canaux de ventes. Elles permettent également aux équipes Marketing Produits de définir et mettre sur le marché plus vite des offres nouvelles. Cameleon s'intègre aux principaux CRM et ERP comme Salesforce.com, SAP, Oracle et Microsoft, est disponible en mode licences ou SaaS et est accessible depuis un iPad ou iPhone. Évaluée comme « Positive » dans le Marketscope des analystes du Gartner, Cameleon Software est une société cotée, forte de prestigieuses références dans des secteurs comme l'assurance, les services financiers, les télécoms, le High Tech et l'industrie parmi lesquelles ADT, Cable One, Clear Channel, Gras Savoye, PEER 1, SFR, Technip et ThyssenKrupp.

Pour plus d'information : www.cameleon-software.fr et www.salesforce.com/appexchange

7.2 Diffusion des états consolidés

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2012 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 27 août 2012.

Les états financiers consolidés semestriels de la société Cameleon Software au 30 juin 2012 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe »).

7.3 Principes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2012 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2011. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

■ Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2012 du Groupe Cameleon Software sont établis conformément aux IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les comptes semestriels résumés au 30 juin 2012 intègrent notamment les améliorations annuelles des IFRS publiées en mai 2010 concernant la norme IAS 34 et l'information sur les événements et transactions significatives.

■ Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en euros et préparés sur la base du coût historique à l'exception des placements de trésorerie à court terme et des paiements fondés sur des actions, évalués à la juste valeur.

■ 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 l'application des méthodes comptables et les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement par d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes sur lesquels des estimations sont réalisées sont les mêmes que ceux décrits au 31 décembre 2011 à savoir les dépréciations d'actifs, les engagements de retraite, la valorisation des paiements fondés sur des actions, et les provisions. Les hypothèses retenues sont précisées dans les notes de l'annexe correspondantes.

■ Gestion des risques financiers

Le groupe Cameleon Software n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans les notes aux états financiers du 31 décembre 2011.

Il est à noter que le niveau d'exposition à ces risques reste limité sur le premier semestre 2012.

■ Nouvelles normes et interprétations

■ Textes appliqués pour la première fois à compter du 1er janvier 2012

Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers

Aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2012.

■ Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2011 et non appliqués par anticipation

- Amendement IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global
- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi
- IFRIC 20 – Frais de découverte
- Amendements à IFRS 1 – Hyperinflation sévère et suppression de dates fixes pour les premiers adoptants
- Amendements à IAS 12 – Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents
- Amendements à IFRS 7 – Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers
- Amendements à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers
- Amendements à IFRS 1 – Prêts gouvernementaux
- IFRS 9 – Instruments financiers – Classification et évaluation actifs et passifs financiers
- IFRS 10 – Consolidation
- IFRS 11 – Partenariats
- IFRS 12 – Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités
- Amendements consécutifs à IFRS 10,11,12 sur IAS 27 et IAS 28
- IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur
- Améliorations annuelles 2009-2011

Aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a été appliquée par anticipation dans les comptes consolidés établis au 30 juin 2012 et le groupe n'anticipe pas d'effets significatifs de ces normes sur les prochains arrêts.

7.4 Informations sur les secteurs opérationnels

L'information transmise en interne au Président Directeur Général et au Conseil d'Administration pour le pilotage de l'activité est présentée par entité juridique, après quelques retraitements analytiques. La performance du management opérationnel est analysée à ce niveau.

Par ailleurs, toutes les sociétés en activité du groupe opèrent sur le marché du logiciel et présentent des modes de commercialisation et des structures de coûts comparables.

Dans ce contexte, étant donné le faible niveau d'activité des filiales américaine et anglaise, le groupe Cameleon Software a considéré que ces informations n'étaient pas de nature à apporter une information pertinente au lecteur des états financiers. C'est pourquoi le groupe n'a pas identifié de secteurs opérationnels à présenter dans le cadre d'IFRS 8.

Une information sur la répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique est néanmoins fournie dans les notes annexes.

7.5 Saisonnalité de l'activité

Le renouvellement des contrats de maintenance est facturé en décembre pour l'année à venir. Le revenu de maintenance de l'année suivante, pour ces contrats, se retrouve, par conséquent, à la clôture de l'exercice, dans le poste client à l'actif du bilan et dans le poste produits constatés d'avance au passif du bilan.

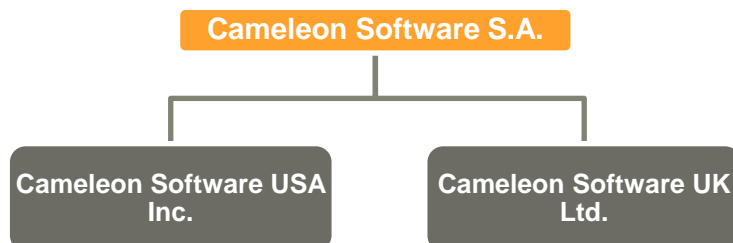
Le tableau ci-dessous présente la saisonnalité du chiffre d'affaires consolidé de Cameleon Software sur le premier semestre 2012 et les exercices 2011, 2010 et 2009.

En M€	Chiffre d'Affaires							
	2012		2011		2010		2009	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
1er trimestre	1.93		2.15	26.2	2.22	26.1	1.71	24.5
2ème trimestre	3.24		2.29	27.9	1.85	21.7	1.46	20.9
3ème trimestre			1.45	17.6	1.77	20.8	1.98	28.3
4ème trimestre			2.33	28.3	2.67	31.4	1.83	26.2
Total	5.17		8.22	100	8.52	100	6.99	100

7.6 Evénements significatifs

7.6.1. Evolution du périmètre du groupe

Au 30 juin 2012, l'organigramme du groupe Cameleon Software était le suivant :



Le périmètre de consolidation est identique à celui du 31 décembre 2011.

Pour mémoire, une société allemande, Access Commerce GmbH, a été mise en sommeil au début de l'exercice 2007. Bien que non présentée dans l'organigramme, elle est intégrée dans le périmètre de consolidation. L'ensemble des sociétés du périmètre a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

7.6.2. Augmentation de capital

Par décision du conseil d'administration du 30 mars 2012 rectifié le 15 juin 2012, il a été constaté l'exercice par leurs titulaires de 216 BSAR Cameleon Software 2009 émis suivant les délibérations du conseil d'administration du 19 juin 2009 et de l'assemblée générale extraordinaire du 20 juin 2007. En conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 54 euros par émission de 216 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euros de nominal.

7.6.3. Obtention d'un prêt Oseo

Un prêt innovation à taux zéro a été accordé et versé par OSEO dans le courant du 1^{er} semestre 2012 pour 750 K€. Cette opération est décrite en partie 10.5.2.

8. Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2012 est présenté ci-après.

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 655 516,50	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA Inc.	Inc.	1 000,00	USD	Chicago	100	100
Access Commerce	GmbH	51 129,18	EUR	Karlsruhe	100	100
Cameleon Software UK Ltd	Ltd.	1,00	GBP	Warwick	100	100

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2011 était le suivant :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 655 462,50	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA Inc.	Inc.	1 000,00	USD	Chicago	100	100
Access Commerce	GmbH	51 129,18	EUR	Karlsruhe	100	100
Cameleon Software UK Ltd	Ltd.	1,00	GBP	Warwick	100	100

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2011 était le suivant :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 655 462,50	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA Inc	Inc.	1 000,00	USD	Chicago	100	100
Access Commerce	GmbH	51 129,18	EUR	Karlsruhe	100	100
Cameleon Software UK Ltd	Ltd.	1,00	GBP	Warwick	100	100

9. Principaux postes de l'Actif du bilan

9.1 Goodwill

Suites aux différentes opérations de fusion et de cession sur les années précédentes, le groupe Cameleon Software est à ce jour organisé autour de 3 entités juridiques en activité, qui sont réunies au sein d'une même et unique Unité Génératrice de Trésorerie dans la mesure où les filiales ne sont pas autonomes dans leur activité opérationnelle et la génération de cash.

Conformément à l'IAS 36, la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle les écarts d'acquisition sont affectés est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Le juste valeur de l'UGT retenue est établie à partir de la moyenne entre la valeur de revente de l'UGT calculée à partir de la valeur boursière de la société et la valeur de revente de l'UGT calculée à partir d'une valeur de marché obtenue par l'application au chiffre d'affaires de l'exercice d'un ratio (Chiffre d'affaires/Valeur d'Entreprise) obtenu par comparaison avec les entreprises cotées du secteur présentant une taille comparable (chiffre d'affaires inférieur à 20M€).

Les coûts de sortie sont considérés comme non significatifs.

Le test était satisfaisant au 31/12/2011. Au 30 juin 2012, la revue des indicateurs potentiels de dépréciation n'a pas conduit à réexaminer la valeur recouvrable de l'UGT. Il n'est pas relevé d'indicatif de perte de valeur nécessitant d'effectuer le test.

9.2 Autres actifs financiers courants et non courants

En €	Valeur au 30/06/2012	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Instruments dérivés
Prêts et créances	55 189	55 189			55 189	
Actifs financiers non courants	55 189	55 189	0	0	55189	0
Stocks et en-cours						
Clients et Comptes rattachés	3 186 279	3 186 279			3 186 279	
Autres Créances et Comptes de Régularisation	591 786	591 786			591 786	
Equivalents de trésorerie	3 250 092	3 250 092	3 250 092			
Trésorerie	1 239 299	1 239 299	1 239 299			
Actifs financiers courants	8 267 456	8 267 456	4 489 391	0	3 778 065	0
Total Actifs financiers	8 322 645	8 322 645	4 489 391	0	3 833 254	0

9.3 Clients et Comptes Rattachés

9.3.1. Détail des créances clients et comptes rattachés

En €	Nature	Brut au 30/06/2012	Provisions	Net au 30/06/2012	Net au 31/12/2011
	Clients	2 741 509		2 741 509	5 112 164
	Clients, Effets à Recevoir			0	0
	Clients douteux	358 672	316 116	42 556	53 760
	Clients, Factures à Etablir	402 214		402 214	257 270
	Total	3 502 395	316 116	3 186 279	5 423 194

9.3.2. Variation des provisions sur créances

En €	Libellé	Solde d'ouverture	Dotation	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Solde de clôture
	Autres	347 603	10 222		43 017		1 308	316 116
	Total provisions	347 603	10 222	0	43 017	0	1 308	316 116

9.3.3. Créances clients par échéance

En €	Solde	Non Echus	Echus		
			- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Clients	2 741 509	2 557 666	183 843		
Clients, Effets à Recevoir	0	0			
Clients douteux	42 556			42 556	
Clients, Factures à Etablir	402 214	402 214			
Total	3 186 279	2 959 880	183 843	42 556	

9.4 Autres actifs courants

En €	Brut au 30/06/2012	Provisions	Net au 30/06/2012	Net au 31/12/2011
Fournisseurs débiteurs		0	0	0
Personnels et Comptes Rattachés	25 973	0	25 973	11 269
Organismes Sociaux	14232	0	14232	0
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	125 000	0	125 000	218 045
Etat, Crédit d'Impôt			0	41 268
Etat, Impôts Différés		0	0	0
Taxe sur la Valeur Ajoutée	96 097	0	96 097	97 915
Débiteurs Divers	42 055	0	42 055	42 018
Créances sur cessions d'immobilisations		0	0	0
Charges constatées d'avance	288 429	0	288 429	167 793
Charges à étaler sur Obligations		0	0	0
Autres actifs courants	591 786	0	591 786	578 308
Etat, Crédit d'Impôt Recherche > 1 an	0			
Autres actifs non courants	0	0	0	0
Total autres actifs	591 786	0	591 786	578 308

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation et achats revendus de maintenance ne se rapportant pas à la période en cours et imputés dans ces comptes afin de maintenir l'indépendance des exercices.

9.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €	Juste valeur 30/06/2012	Juste valeur 31/12/2011	Juste valeur 30/06/2011
SG Monétaire Jour (SG)	49 933	49 725	578 036
BNP Deposit (BNP)	250 159		
Dépôts à terme (BPOP)	750 000	550 000	1 000 000
Dépôts à terme (SG)	1 900 000	900 000	1 900 000
Dépôts à terme (BNP)	300 000		
Disponibilités	1 239 299	517 264	1 152 798
Intérêts courus et agios	-1 700	-1 000	
Total	4 487 691	2 015 989	4 630 834

Les caractéristiques des dépôts à terme sont les suivantes :

- BPOP - Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1 % à 3.70 %)750 K€
- SG – Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1.875 % à 4.50 %)900 K€
- SG - Compte à terme sur 1 mois (2.27%)1 000 K€
- BNP - Compte à terme sur 6 mois (1.60 % et 2.20 %).....300 K€

10. Principaux postes du Passif du bilan

10.1 Capital

10.1.1. Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2012 de 10 622 066 actions de 0,25 € :

- Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2011 10 621 850
- Augmentation du capital au 30 mars 2012 216
- Nombre d'actions au 30 juin 2012 10 622 066

Les opérations sur le capital sont décrites en partie 7.6.2.

10.1.2. Actions propres

En nombre / En €	30/06/2012		31/12/2011		30/06/2011	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur
Détentions à l'ouverture	63 109	26 853	815 372	483 619	815 372	483 619
Acquisitions	105 250	48 802	601 640	329 783	437 081	257 028
Cessions	-116 491	-52 327	-303 903	-164 049	-147 730	-87 345
Annulations			-1 050 000	-622 500	-1 050 000	-622 500
Détentions à la clôture	51 868	23 328	63 109	26 853	54 723	30 803
Dépréciation constatée sur les actions propres affectées à la régularisation du cours		-973		-2 051		-705
Dépréciation qui aurait été constatée sur les actions propres en voie d'annulation		0		0		0

10.1.3. Capital potentiel

10.1.3.1. Stock-options et actions gratuites

Le tableau présenté ci-dessous récapitule les différents plans de stock-options existant :

	Plan N°10	Plan N°11	Plan N°12	Plan N°13	Total
Date de l'AGE	30/06/06	20/06/07	30/06/08	21/06/11	
Date d'attribution par le Conseil ou le Directoire	27/10/06	06/12/07	24/02/11	21/06/11	
Nombre de stock-options attribuées	370 000	420 000	100 000		890 000
Nombre d'actions gratuites attribuées	0	0	0	550 000	0
.nbre destiné aux mandataires	205 000	190 000	0	550 000	945 000
.nbre destiné au 10 salariés non mandataires les mieux allotis	165 000	230 000	100 000	0	495 000
Date d'expiration	27/10/12	06/12/13	23/02/16	06/12/13	
Juste valeur en €	0.4	0.31	0.21	0.55	
Prix de souscription en €	1.33	0.85	0.61	0	
Nombre d'actions souscrites ou définitivement attribuées	0	0	0	0	0
Nombre de stock-options ou actions gratuites annulées	265 000	176 646	100 000	-	541 646
Options de souscription restantes	105 000	243 354		550 000	898 354

Les principales caractéristiques des plans de stock-options ou d'actions gratuites sont les suivantes :

- Le prix d'exercice des stock-options correspond à 95% ou 100% de la moyenne des cours de bourse des vingt jours précédant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant accordées.
- Les actions issues de ces stock-options et les actions gratuites, et attribuées à des salariés basés en France, ne peuvent pas être revendues pendant les quatre années suivant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant attribuées.
- Les périodes d'allotissement (« de vesting ») des plans de stock-options 10 et 12 sont de trois années (faisant suite au Conseil d'administration ou au Directoire les ayant accordé).
- La période d'allotissement du plan 11 est de trois années pour 70% de ce plan; le solde de ce plan, soit 30% des stocks options, a été annulée, les conditions d'allotissement n'ayant pas été respectées.
- Les actions gratuites du plan numéro 12 seront alloties à 100% après une période de 2 années et seront soumises à une période de conservation de deux années supplémentaires.

La valeur des options et des actions gratuites, dans le cadre de l'application de la norme IFRS 2, a été estimée selon les pratiques courantes de marché. Cette valeur est enregistrée en charge de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date de fin de la période d'allotissement (la période d'acquisition des droits) avec une contrepartie directe en capitaux propres.

La valeur des options a été estimée selon le modèle binomial ou le modèle Black & Scholes, en retenant les hypothèses suivantes :

- Prix de l'action : moyenne des cours cotés de l'action Cameleon Software lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration ;
- Prix d'exercice : le prix d'exercice des dites stock-options (95% ou 100% de la moyenne des cours cotés de l'action Cameleon Software lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration) ;
- Volatilité : 40% pour les plans 10 et 11 et 37% pour le plan 12.
- Taux sans risque : entre 1,5 et 3%.

La société ne prévoit pas de verser des dividendes pour les 3 années à venir (2012, 2013 et 2014).

10.1.3.2. Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR)

Cameleon Software a procédé le 17 juillet 2009 à l'émission de 2 662 278 BSAR. Les principales caractéristiques de ces BSAR sont :

- 1 BSAR donne le droit de recevoir 1 action nouvelle ;
- Le prix d'exercice est de 0,72€ ;
- Les actions nouvelles issues des BSAR seront des actions ordinaires de la Société, de même catégorie que les actions existantes de la Société et seront assimilées dès leur admission le 17 juillet 2010 aux négociations sur le marché Eurolist de NYSE Euronext Paris aux actions de la Société déjà admises ;
- La période d'exercice est fixée du 17 juillet 2010 jusqu'au 17 juillet 2014 inclus ;
- Le remboursement anticipé des BSAR restant en circulation pourra être décidé à tout moment à compter du 17 juillet 2010 et jusqu'au 17 juillet 2014, au prix unitaire de 0,01 euros, si le produit de la moyenne des cours de l'action Cameleon Software et de la parité d'exercice excède 0,94 euros ;
- Les BSAR ne pourront être cédés par leur titulaire pendant une période de 1 an à compter de leur émission, soit jusqu'au 17 juillet 2010.

Les BSAR ayant été souscrit à un prix de marché, ils n'ont pas eu d'impact IFRS 2 pour la partie des BSAR souscrite par les salariés. A ce jour, 6 942 BSAR Cameleon Software 2009 ont été exercés.

10.2 Provisions pour risques et charges

En €								
Libellé	Solde d'ouverture	Dotation	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Changement comptable	Var. de périmètre	Autre	Solde de clôture
Autres								0
Provisions pour R & C	0	0	0	0				0
IDR	128 273	0						128 273
Provisions non courantes	128 273	0	0	0	0			128 273
Risques	258 503							258 503
Autres	0							0
Restructuration	3 628							3 628
Provisions courantes	262 131	0	0	0	0	0	0	262 131
Total provisions	390 404	0	0	0	0	0	0	390 404

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux, douaniers ou administratifs. Le Groupe constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

Au 30 juin 2012, la provision pour risques et charges comprend notamment les éléments ci-après :

- Une provision pour indemnité de départ à la retraite pour un montant de 128 K€, la provision n'a pas été actualisée au 30 juin 2012.

10.3 Impôts Différés

L'impact des impôts différés a été pour l'ensemble des sociétés du Groupe, neutralisé dans le compte de résultat de 2011. La preuve de l'impôt est présentée au chapitre 11.8.

10.4 Autres passifs financiers courants et non courants

En €	Valeur au 30/06/2012	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Emprunts et dettes financières à long terme	812 095	812 095			812 095	
Passifs financiers non courants	812 095	812 095	0	0	812 095	0
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	934 082	934 082		934 082		
Autres dettes et Compte de Régularisation	4 726 634	4 726 634		4 726 634		
Emprunts et dettes financières à court terme	158 961	158 961			158 961	
Passifs financiers courants	5 819 677	5 819 677	0	5 660 716	158 961	0
Total Passifs financiers	6 631 772	6 631 772	0	5 660 716	971 056	0

10.5 Détail des emprunts et dettes financières

10.5.1. Tableau de variation de l'endettement financier net

EnK€		Ouverture	Variation	Clôture
Trésorerie brute	(a)	2 016 989	2 472 400	4 489 389
Soldes débiteurs et concours bancaires	(b)			0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(c) = (a) - (b)	2 016 989	2 472 400	4 489 389
Endettement financier brut	(1) (d)	261 452	709 604	971 056
Endettement financier net	(d) - (c)	1 755 537	1 762 796	3 518 333

10.5.2. Détail de l'endettement financier brut

En €							
Libellé	Taux d'intérêt	Valeur au 31/12/2011	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2012	Court terme	Long terme
OSEO	0.00%	150 000			150 000	150 000	0
OSEO PTZ	0.00%		750 000		750 000		750 000
COFACE Assurance prospection	0.00%	60 000			60 000	0	60 000
Dettes financières S.A.P GmbH	5.00%	31 261		24 000	7 261	7 261	0
Découverts bancaires	4.18%	0			0	0	
Intérêts Courus et agios	2 à 6%	1 000	1 700	1 000	1 700	1 700	
Dépôts et cautionnement reçus		2 095			2 095	0	2 095
Locations financières		17 096		17 096	0	0	
Total		261 452	751 700	42 096	971 056	158 961	812 095

Dans le cadre de l'ouverture de la filiale au Royaume Uni, une garantie « assurance prospection » a été accordée pour un montant de 214 K€. Cette avance est versée sur une période de 3 ans et est remboursable, sans intérêts, à l'issue de la troisième année. Un premier acompte de 60 K€ a été versé en décembre 2011.

Un prêt innovation à taux zéro a été accordé par OSEO pour 750 K€, le début des remboursements intervient en mars 2014.

10.6 Autres passifs courants

En €			
Libellé	Brut au 30/06/2012	Brut au 31/12/2011	Brut au 30/06/2011
Dettes sociales	1 426 790	1 282 422	1 144 216
Dettes fiscales	605 306	766 316	462 519
Dettes diverses d'exploitation	160 051	246 701	208 268
Produits constatés d'avance	2 534 487	3 451 467	1 900 929
Clients créditeurs		0	336 325
Total	4 726 634	5 746 906	4 052 257

Les produits constatés d'avance comprennent les revenus de maintenance relatifs à la période non courue des contrats de maintenance.

11. Principaux postes de l'état du résultat global

11.1 Information sectorielle par secteur d'activité

Compte tenu des cessions intervenues en 2009 (cf. note en partie 9.1), le groupe Cameleon n'a qu'un seul secteur opérationnel.

Un seul client représente plus de 10 % du chiffre d'affaires pour un montant de 700 K€.

11.2 Chiffres d'affaires

11.2.1. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est présentée ci-dessous :

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Amérique du Nord	1 007	1 558	677
Europe	4 168	6 661	3 756
Total	5 175	8 219	4 433

11.2.2. Répartition du chiffre d'affaires par nature

En K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Revenu Logiciel	3 901	6 200	3 423
Revenu Services Associés	1 274	2 019	1 010
Total	5 175	8 219	4 433

11.3 Charges de personnel

En €	Brut au 30/06/2012	Brut au 31/12/2011	Brut au 30/06/2011
Charges salariales	2 560 241	4 378 924	2 060 910
Charges sociales	989 597	1 715 576	823 538
Total	3 549 838	6 094 500	2 884 448

- Le Crédit d'Impôt Recherche vient diminuer les charges de personnel pour un montant de 60 K€ sur le premier semestre 2012, et 71 K€ sur l'exercice 2011 (38 K€ sur le premier semestre 2011).
- L'impact de la norme IFRS 2 sur le résultat opérationnel de Cameleon Software est de :
 - -80 K€ en 2011 (- 6 K€ sur le premier semestre 2011)
 - 75 K€ sur le premier semestre 2012

11.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des produits de cession d'immobilisations corporelles pour20 K€
- des reprises sur provisions dépréciation clients pour.....43 K€

11.5 Autres charges d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des jetons de présence pour7 K€
- des pertes de change sur les opérations commerciales pour14 K€
- des valeurs comptables des actifs cédés pour17 K€

11.6 Autres produits et charges opérationnels

Néant

11.7 Coût de l'endettement financier net

En €	Brut au 30/06/2012	Brut au 31/12/2011	Brut au 30/06/2011
Intérêts sur emprunts	-914	-8 235	-5 482
Intérêts bancaires	-1 152	-2 953	
Pertes de change		-1 780	0
Revenus financiers sur placements	33 639	71 111	27 676
Gains de change	332		-2 722
Rep / Dot. Prov. Actifs financiers	2 000	-2 500	
Plus-value s/ cession de titres de participation	0	30 373	30 335
Coût de l'endettement financier net	33 905	86 016	49 807

11.8 Impôt sur les Sociétés

11.8.1. Impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins :

- des charges de personnel pour la part relative aux salaires pour un montant de 60 K€ sur le premier semestre 2012 et de 71 K€ sur l'exercice 2011 (38 K€ sur le premier semestre 2011),
- des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement pour un montant de 55 K€ sur le premier semestre 2012 et de 150 K€ sur l'exercice 2011 (65 K€ sur le premier semestre 2011).

11.8.2. Déficits reportables

En K€	Libellé	Durée	31/12/2011	31/12/2010
Cameleon Software SA				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	21 816	20 184
Access Commerce GmbH				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	2 800	2 679
Cameleon Software USA Inc				
	Déficit reportable en KUSD	sur 14 ans	410	410
	Déficit reportable en KUSD	sur 15 ans	606	606
	Déficit reportable en KUSD	sur 16 ans	236	236
	Déficit reportable en KUSD	sur 17 ans	708	708
	Déficit reportable en KUSD	sur 18 ans	606	606
	Déficit reportable en KUSD	sur 19 ans	1024	1024
	Déficit reportable en KUSD	sur 20 ans	1121	
Cameleon Software UK				

Déficit reportable en KGBP

indéfiniment

119

12. Informations diverses

12.1 Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA

En € Libellé	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Chiffre d'affaires	4 656 459	7 277 502	4 109 444
Résultat d'exploitation	666 308	-878 153	-86 104
Résultat financier	-452 988	-971 493	-359 690
Résultat courant avant impôts	213 320	-1 849 646	-445 795
Résultat net	332 327	-1 569 767	-320 626

12.2 Effectif

Répartition géographique des effectifs de Cameleon Software au 30 juin 2012 :

Equivalent Temps Plein	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Opération Europe	56	60	55
Opération Amérique du Nord	15	13	14
Total	71	73	69

12.3 Frais de Recherche et Développement

En K€ Nature	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Frais de Recherche et Développement	941	2 022	1 022
Chiffre d'Affaires	5 175	8 219	4 433
% sur le Chiffre d'Affaires	18.18%	24.60%	23.06%

Les frais de Recherche et Développement comprennent une quote-part de frais de structure et des frais de personnel. Ces frais sont engagés dans le cadre de l'activité Cameleon. Le montant du Crédit d'Impôt recherche pour le premier semestre 2012 s'élève à 115 K€ et celui de 2011 à 218 K€ (109 K€ pour le premier semestre 2011).

12.4 Résultat par Action

Nature	30/06/2012 6 mois	31/12/2011 12 mois	30/06/2011 6 mois
Résultat net part du groupe	375 682	-1 381 201	-362 322
Résultat net des activités poursuivies	375 682	-1 381 201	-362 322
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	10 622 066	11 113 475	11 613 248
Nombre d'actions propres	-51 868	-63 109	-54 723
Total d'actions (hors actions propres)	10 570 198	11 050 366	11 558 525
Ajustement pour effet dilutif		19 298	19 298
Total	10 570 198	11 069 664	11 577 823
Résultat par action non dilué des activités poursuivies	0.0	-0.1	0.0
Résultat par action dilué des activités poursuivies	0.0	-0.1	0.0

12.5 Honoraires des commissaires aux comptes

En K€	KPMG		Jean Pendanx	
	2012	2011	2012	2011
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés, dont :				
	10	20	5	10
Cameleon Software	10	20	5	10
Autres prestations				
Sous-total	10	20	5	10
Autres prestations rendues aux filiales intégrées				
Juridique, Fiscal, Social				
Autres				
Total	10	20	5	10

13. Engagements hors bilan

13.1 Engagements Reçus

Néant.

13.2 Engagements Donnés

En K€	Montant des engagements par période			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Garantie bancaire pour le loyer de Labège consentie par la SG	45	0	45	
Garantie bancaire pour le loyer de Montrouge consentie par la SG	25		25	
Lettre de confort de Cameleon Software SA auprès de SAP (pour AC GmbH)	7	7	0	
Garantie sur cession activité Intégration ERP	450	450		
Garantie sur cession Innocad	525		525	
Total	1052	457	595	0

De plus :

- Cameleon Software SA a signé une lettre de subordination du remboursement de ses créances envers Access Commerce GmbH (3,95 M€) au remboursement par Access Commerce GmbH de l'ensemble de ses autres dettes.
- Le volume d'heures acquises et non utilisées par les salariés de Cameleon Software pour le droit individuel de formation est de l'ordre de 4 861 heures.
- La garantie de passif accordée à TVH Consulting dans le cadre de la cession de l'activité ERP a été plafonnée à 450 K€, à l'exception d'un risque particulier qui a été plafonné à 1 500 K€.
- La garantie de passif accordée à Axemble dans le cadre de la cession d'Innocad a été plafonnée à 525 K€.

Les engagements sur contrats de location simple et sur les contrats de location financement sont les suivants :

En K€	Montant des loyers futurs non retraités			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Contrats de location pour 10 véhicules	157	62	95	
Contrat de location de l'installation téléphonique	27	20	7	
Total	184	83	102	

14. Informations sur les parties liées

14.1 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération des membres du Conseil d'Administration est présentée ci-dessous :

En €		1er semestre 2012				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		67 500		3 737
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		49 197		2 497
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	50 988			1 402

14.2 Définitions des rémunérations des mandataires sociaux

Les parties variables de la rémunération des membres du Conseil d'Administration sont décidées individuellement par le Conseil d'Administration sur la base des performances opérationnelles de la Société au cours de l'année concernée et sur la base des performances individuelles, appréciées sur le plan qualitatif et quantitatif.

14.3 Modalités de rupture des mandats sociaux

Le Conseil d'Administration du 11 juillet 2012 a décidé, en cas de cessation du mandat social de certains membres du Conseil d'Administration, les modalités suivantes d'indemnisation :

- En cas de cessation de Monsieur Jacques SOUMEILLAN de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général au sein de la société Cameleon Software, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 24 derniers mois de sa rémunération brute précédent la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation des deux conditions suivantes, de 18 derniers mois de sa rémunération brute sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
 - croissance, à périmètre constant, du chiffre d'affaires consolidé du dernier exercice social clos de la Société et de ses filiales, tel qu'arrêté par le Conseil par rapport au chiffre d'affaires consolidé de la Société et de ses filiales de l'avant-dernier exercice social clos ;
 - croissance, à périmètre constant, du carnet de commande Licences + SaaS de la Société et de ses filiales au 31 décembre du dernier exercice social clos par rapport au carnet de commande Licences + SaaS de la Société et de ses filiales au 31 décembre de l'avant-dernier exercice social clos.

Dans l'hypothèse où aucune des deux conditions visées ci-dessus n'est remplie, aucune Indemnité de Départ ne sera versée.

- En cas de cessation de Madame ASPARRE de ses fonctions d'administrateur et de Directeur Général Délégué au sein de la société Cameleon Software, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 24 derniers mois de sa rémunération brute précédent la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation des deux conditions suivantes, de 18 derniers mois de sa rémunération brute sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
 - croissance, à périmètre constant, du chiffre d'affaires consolidé du dernier exercice social clos de la Société et de ses filiales, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration par rapport au chiffre d'affaires consolidé de la Société et de ses filiales de l'avant-dernier exercice social clos ;
 - croissance, à périmètre constant, du carnet de commande Licences + SaaS de la Société et de ses filiales au 31 décembre du dernier exercice social clos par rapport au carnet de commande Licences + SaaS de la Société et de ses filiales au 31 décembre de l'avant-dernier exercice social clos.

Dans l'hypothèse où seule la condition visée au (2) est réalisée, il ne sera alloué aucune indemnité de départ à Madame ASPARRE.

Ces décisions sont présentées à l'approbation de l'Assemblée Générale du 27 août 2012.

14.4 Autres

Il n'y a pas de relations avec les sociétés liées au groupe Cameleon Software.

15. Evénements postérieurs

Néant.

16. Déclaration de personnes

Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

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

Le 27 août 2012

Jacques Soumeillan
Président Directeur Général

17. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs,

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 Cameleon Software S.A., relatifs à la période du 1^{er} 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 du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Toulouse-Labège, le 27 août 2012

Colomiers, le 27 août 2012

KPMG Audit

Jean Pendanx

Département de KPMG S.A.

Philippe Saint-Pierre

Associé

