

1983
2013

30 ANS

COMME AUX

PREMIERS JOURS.

CONSTRUISONS L'AVENIR



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2013

Cegid
Group

Sommaire
rapport
semestriel
2013

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013	PAGES 4 À 6
FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2013	PAGES 6 ET 7
ENGAGEMENT SOCIÉTAL	PAGES 7 ET 8
FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTION ENTRE LES PARTIES LIÉES	PAGE 8
ARRÊTÉ DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS	PAGE 8
PERSPECTIVES	PAGES 8 ET 9
ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 1 ^{ER} JUILLET 2013	PAGE 9

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013

COMPTE DE RÉSULTAT	PAGE 11
BILAN	PAGES 12 ET 13
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	PAGE 14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	PAGE 15
NOTES ANNEXES	PAGES 16 À 28

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	PAGE 29
--------------------------------------	---------

DÉCLARATION DES RESPONSABLES	PAGE 30
------------------------------	---------

CEGID GROUP ET LA BOURSE	PAGES 31 ET 32
--------------------------	----------------



Rapport semestriel d'activité



1. Activité et résultats du premier semestre 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Chiffres à périmètre courant *	S1 2013	S1 2012	Variations	
	M€	M€	M€	%
SaaS	18,1	12,2	5,9	+ 47,9 %
Licences	15,9	14,5	1,4	+ 9,7 %
Maintenance	50,5	50,5	NS	NS
Autres	2,2	2,2	NS	NS
Total Édition	86,7	79,4	7,3	+ 9,1 %
Services Édition	28,8	30,2	- 1,3	- 4,6 %
Total Édition et services associés	115,5	109,6	5,9	+ 5,4 %
Distribution et divers	13,2	15,7	- 2,5	- 15,5 %
TOTAL	128,7	125,3	3,4	+ 2,8 %
Dont total récurrent	73,5	68,2	5,3	+ 7,8 %

* Variations de périmètre : Cegid Portugal et TDA International : 1,1 M€

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2013 s'élève à 128,7 M€, en progression de 2,8 % à périmètre courant par rapport à celui du premier semestre 2012 (125,3 M€) et à près de 2 % à périmètre constant.

L'activité du second trimestre (63,7 M€, soit + 5,4 % à périmètre courant et + 4,5 % à périmètre constant) confirme la progression des activités d'édition (+ 11,6 % au deuxième trimestre et + 9,1 % sur le semestre), déjà constatée au 31 mars 2013, avec une poursuite de la très forte croissance des revenus issus des solutions SaaS (+ 46,6 % sur le second trimestre et + 47,9 % sur l'ensemble du premier semestre).

Au 30 juin 2013, le stock de contrats SaaS et portails, qui constitue des revenus restant à reconnaître jusqu'en 2018, représente une valeur de plus de 54 M€, dont plus de 13 M€ au titre de nouveaux contrats, en progression de 46 % par rapport au 30 juin 2012 (37,1 M€) dans un contexte de forte progression du chiffre d'affaires reconnu au 30 juin 2013.

Cette forte progression des ventes en mode SaaS, conforte la stratégie de Cegid de proposer des «solutions métiers» en mode SaaS, porteuses de revenus récurrents

et adaptées aux besoins des entreprises en leur permettant d'allier performance dans les usages et vigilance sur les investissements en termes de Systèmes d'Information.

Le chiffre d'affaires licences qui a bénéficié de facturations dans le cadre de grands contrats, notamment dans le secteur du Retail, affiche également une bonne performance (+ 23,4 % sur le second trimestre et + 9,7 % sur l'ensemble du semestre), en comparaison du premier semestre 2012 marqué par un second trimestre 2012 qui avait été particulièrement atone, notamment le mois de juin 2012.

Au total, le chiffre d'affaires édition, qui intègre également les activités de maintenance logiciels à un niveau stable dans le contexte du fort développement des solutions SaaS, s'élève au 30 juin 2013 à 86,7 M€ (+ 9,1 % par rapport au premier semestre 2012).

Le chiffre d'affaires des services d'édition de 28,8 M€ au 30 juin 2013 (- 4,6 %) évolue conformément à la stratégie de Cegid de confier à des partenaires une partie de l'exécution de services liés au déploiement des offres du Groupe.

Le chiffre d'affaires des activités de distribution et divers (13,2 M€ au 30 juin 2013) représente 10 % du total du chiffre d'affaires au 30 juin (deux points de moins par rapport au 30 juin 2012), évolution conforme à l'évolution des activités vers des revenus à plus forte valeur ajoutée.

Le chiffre d'affaires récurrent (73,5 M€, soit + 7,8 % par rapport au premier semestre 2012) représente 57 % du total du chiffre d'affaires du premier semestre (54 % au 30 juin 2012).

À l'international, le Groupe a poursuivi son développement avec une progression de l'activité de 26 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Chiffres en M€ à périmètre courant *		S1	dont « Édition et services associés »	dont « Distribution et divers »
PCL TPE PE	2013	48,0	41,1	6,9
	2012	47,8	39,1	8,7
Sectoriels	2013	38,0	33,7	4,3
	2012	35,9	30,9	5,1
Middle Market et Groupes	2013	33,3	32,4	0,9
	2012	32,5	31,8	0,7
Secteur public	2013	8,2	8,2	0,0
	2012	7,5	7,5	0,0
Divers	2013	1,2	0,1	1,1
	2012	1,5	0,3	1,2
Total	2013	128,7	115,5	13,2
	2012	125,3	109,6	15,7

* Les variations de périmètre tiennent compte des évolutions de l'organisation opérationnelle et majoritairement de l'impact au 1^{er} semestre 2013 de la société TDA International consolidée depuis le 1^{er} août 2012.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Chiffres en M€	S1 2013	S1 2012	Variations en %
Chiffre d'affaires	128,7	125,3	+ 2,8 %
Marge Brute	113,8	108,1	+ 5,3 %
Excédent Brut d'Exploitation	33,3	25,7	+ 29,3 %
Résultat Opérationnel Courant	12,6	6,0	+ 111,1 %
Résultat opérationnel	12,4	6,0	+ 107,7 %
Résultat financier	- 0,8	- 1,5	+ 44,6 %
Résultat avant impôts	11,6	4,5	+ 157,0 %
Impôts sur les bénéfices	- 4,1	- 1,7	+ 144,6 %
Résultat net part du groupe	7,3	2,5	+ 188,1 %
Cash Flow Opérationnel*	28,7	19,7	+ 45,5 %

* Trésorerie issue de l'activité

La marge brute s'élève à 113,8 M€ soit 88,4 % du chiffre d'affaires, en progression de plus de deux points par rapport au 30 juin 2012 (86,3 %). Ce niveau de marge couplé à la maîtrise des charges opérationnelles a permis de réduire sensiblement le point mort moyen mensuel d'activité qui s'élève en moyenne à 19,1 M€ au premier semestre 2013, (19,7 M€ au 30 juin 2012) soit une baisse de 0,6 M€.

Après prise en compte des charges d'amortissement liées aux investissements de développement, des amortissements des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises (+ 1,2 M€ par rapport au premier semestre 2012), des investissements stratégiques à l'international (Brésil, Émirats Arabes Unis et Russie), et des investissements réalisés dans les systèmes d'information et le nouveau portail clients, le résultat opérationnel courant s'établit, au 30 juin 2013, à 12,6 M€ (6,0 M€ au 30 juin 2012).

Le résultat financier net qui s'élève à - 0,8 M€ (- 1,5 M€ au 30 juin 2012), tient compte essentiellement d'un niveau de charges financières nettes liées aux intérêts en baisse dû à une diminution de l'endettement par rapport à celui du premier semestre 2012 et des taux d'intérêts historiquement au plus bas.

Après enregistrement d'une charge nette liée aux impôts sur les sociétés qui s'établit à 4,1 M€ (1,7 M€ au 30 juin 2012) et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence à - 0,1 M€, (- 0,3 M€ au 30 juin 2012), le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2013, à 7,3 M€ (2,5 M€ au 30 juin 2012).

Enfin, il est rappelé que la société Cegid a conclu un accord de reprise de sa participation dans la société I&C (Informatique & Communications - logiciels pour le monde viticole - chiffre d'affaires réalisé en 2012 : 0,1 M€) par les associés minoritaires intervenu fin décembre 2012 et réalisé en janvier 2013, les actifs et passifs ayant été reclassés au 31 décembre 2012 comme destinés à la vente selon la norme IFRS 5.

FORTE PROGRESSION DU CASH FLOW OPÉRATIONNEL

Le Cash Flow Opérationnel s'élève à 28,7 M€ (19,7 M€ au 30 juin 2012). L'endettement net diminue sensiblement (66,5 M€ contre 74 M€ au 30 juin 2012) et conduit à une amélioration significative au 30 juin 2013 du «Gearing», ratio «endettement financier net» sur «fonds propres consolidés» (180,1 M€), et s'établit à 36,9 % (42,8 % au 30 juin 2012 et 37,8 % au 31 décembre 2012).

Il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 1^{er} juillet 2013, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ dont 132 M€ disponibles au 30 juin 2013. Cette ligne de crédit sera ramenée à 170 M€ au 1^{er} juillet 2014, à 140 M€ au 1^{er} juillet 2015 et à 100 M€ au 1^{er} juillet 2016. L'échéance finale a été portée au 30 juin 2017 suite à l'accord d'extension donné par les banques le 24 juin 2013. Cette ligne de crédit procure 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 opérationnel est équilibré et le résultat net, intégrant le dividende versé par sa filiale Cegid SA (3,7 M€), s'élève à 2,7 M€.

2. Faits marquants du premier semestre 2013 : développement des activités stratégiques innovantes « MOBICLO™ » : SaaS, Mobilité et Business Intelligence



SOLUTIONS MOBICLO™ : RÉPONSE DE CEGID AUX BESOINS DES ENTREPRISES PME, ETI, GRANDS COMPTES ET COLLECTIVITÉS LOCALES ET TERRITORIALES

Cegid a poursuivi, au cours du premier semestre, le développement de sa stratégie des offres MOBICLO™ (Mobilité-BI-Cloud) des gammes Yourcegid Finance, Yourcegid Manufacturing, Yourcegid Ressources Humaines, et Yourcegid Secteur Public, gammes qui, par leur innovation, répondent aux besoins métiers des professionnels de la finance, de l'industrie et des ressources humaines des entreprises privées et des collectivités locales et territoriales.

Yourcegid Finance

La nouvelle offre Yourcegid Finance Intelligence, intuitive, pré-paramétrée et ergonomique, permet aux directions financières de disposer d'indicateurs financiers personnalisés et interactifs pour identifier de nouvelles opportunités et améliorer la performance de leur entreprise.

Yourcegid Manufacturing

Les solutions Yourcegid Manufacturing dédiées aux industriels sont désormais en mode SaaS et intègrent une offre de pilotage : Yourcegid Manufacturing Intelligence, qui met les outils de business intelligence à la portée de toutes les PMI.

Yourcegid Ressources Humaines

La gamme SIRH (Ressources Humaines), bénéficie d'une solution de gestion des talents en mode SaaS tant pour les entreprises du secteur privé que pour les collectivités territoriales, Yourcegid Talent, progiciel de gestion de

l'évaluation et du pilotage des ressources humaines en mode SaaS répond ainsi aux enjeux des organisations du privé et du public.

Yourcegid RH Pack On Demand

Cegid a mis à disposition des PME une solution SaaS dédiée à la gestion de la paie et des RH pour les entreprises de moins de 500 salariés, une première en France sur ce marché.

Cegid propose ainsi Yourcegid RH Pack On Demand, offre paie/RH complète et particulièrement innovante sur un marché des PME qui répond aux nouveaux usages des métiers paie/RH au sein des PME, à la croisée de la mobilité, de la BI et du cloud (MOBICLO™) : situations de mobilité, pilotage de l'entreprise à distance, dématérialisation des bulletins...

Cette solution permet également de répondre aux enjeux croissants de compétitivité et de réduction des coûts, de gestion des Ressources Humaines, élément plus que décisif de la vie économique des PME, tout particulièrement le domaine de la paie où les évolutions légales sont permanentes.

Yourcegid Secteur Public

Alors que le Secteur Public accélère la mise en place de solutions SaaS, Cegid Public décline désormais ses solutions en mode SaaS, et répond ainsi aux nouveaux besoins des organisations pour repenser leur Système d'Information, simplifier l'intégration et l'usage par les agents et enfin favoriser la e-Administration, les échanges interservices, la dématérialisation, les nouveaux usages en situation de mobilité, les évaluations des agents, et plus généralement les impératifs de rigueur et d'efficacité en adéquation avec les réformes des collectivités et établissements publics engagées par l'État.

Les solutions SaaS, Yourcegid Secteur Public Channel On Demand et Yourcegid Secteur Public Ressources Humaines On Demand sont proposées en approche modulaire permettant à toute organisation du Secteur Public de les utiliser seules ou de façon « communicantes ».

DÉMATÉRIALISATION

Cegid Public - SEPA

Cegid Public a, au cours du premier semestre, pris l'initiative de répondre dans le cadre du SEPA (Single Euro Payments Area) au nouveau Protocole d'Echanges Standard de paiement « PES V2 » applicable en janvier 2015, et de proposer dès 2013 à destination des collectivités, les modules de dématérialisation de la chaîne administrative et comptable (traitement des factures, parapheurs de signature et télétransmission des règlements) dans les solutions Finance. La mise en place du parapheur électronique, étape incontournable de cette mise en œuvre, est réalisée conjointement avec deux partenaires CDC Fast et Adullact.

DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

Cegid a poursuivi ses développements pour accroître sa présence à l'international avec la création de Cegid Brazil, la mise en œuvre d'une présence effective de consultants aux Émirats Arabes Unis. Les travaux se sont par ailleurs poursuivis pour la création d'une structure commerciale et de services en Russie.

La stratégie du Groupe s'est par ailleurs illustrée au cours du premier semestre par la remise du « Retail Innovation Award 2013 » à l'occasion de la cérémonie de remise des trophées organisée par les magazines « Retail in Asia » et « Retail Tech innovation » du groupe Questex Asia, fin juin à Hong Kong à l'occasion du Retail Innovation & Management Forum. En compétition avec Microsoft, Micros et Epicor, Yourcegid Retail CBR a été sélectionnée par les professionnels et experts du retail pour son expertise métier et ses déploiements réussis en Asie (plus de 1 000 points de vente, en Chine, Hong Kong, Australie, Japon, Corée et Thaïlande), sa capacité à intégrer les spécificités locales de chaque pays : langue, taxe, processus métier, la performance à aider les dirigeants dans leurs prises de décisions, le savoir-faire à l'international et l'intégration de dernières tendances technologiques et best-practices métiers : CRM/VIP, l'omni canal, mobilité.

UNE ORGANISATION PLUS PROCHE DES CLIENTS

CegidLife

Avec CegidLife, Cegid propose une approche « customer centric » qui allie relation-client et performance des équipes afin d'accompagner les entreprises dans l'utilisation de leurs solutions. L'objectif de CegidLife est d'apporter de la valeur à tous les points de contacts entre Cegid et ses clients (commerce, formation, clubs utilisateurs, relation avec l'administration des ventes).

CegidLife est la solution de chaque client qui peut ainsi la personnaliser, en adaptant la disponibilité et en filtrant les informations dès la page d'accueil, en utilisant les services de préférences des abonnements en ayant accès au service de téléchargement, de consultation des FAQ et de demandes au support (support en ligne) et enfin l'accès au parc informatique (logiciels et matériels).

Des informations utiles (calendrier des versions, témoignage utilisateurs...) viennent compléter le capital informatif de CegidLife.

3. Engagement sociétal

CRÉATION D'UNE FONDATION CEGID

Ouverte sur son écosystème, Cegid prend aujourd'hui l'initiative de créer une Fondation Cegid, qui devrait être opérationnelle avant la fin de l'année 2013. Cette Fondation regroupera l'ensemble des initiatives de Cegid autour des quatre axes suivants : Education, Intégration (Job dans la ville, Sport dans la ville...), Santé (Centre Léon Bérard, Petit Monde, Hôpital Mère-Enfant) et Entrepreneuriat dans le Numérique.

La Fondation aura, notamment, pour vocation au travers d'un fonds de dotation de participer au financement et au soutien des Start-up du secteur du numérique de la région Rhône-Alpes et de l'écosystème régional. Avec l'implication des collaborateurs et collaboratrices de Cegid qui pourront accompagner ces Start-up, Cegid souhaite aussi développer l'esprit d'entreprise et d'innovation au sein de Cegid. Cette initiative permet de conjuguer les valeurs de Cegid en termes :

- d'esprit d'entreprise et d'entrepreneuriat,
- d'innovation technologique orientée «customer centric» intégrant les nouveaux usages,
- d'ancrage régional,
- de Ressources Humaines ouvertes sur l'extérieur et accélératrices de progrès.

CEGID ÉDUCATION

Cegid a lancé en juin 2013 les « Universités d'été Cegid Éducation », le premier grand rendez-vous Cegid Éducation pour la formation des enseignants de filières de gestion.

Chaque année depuis huit ans, Cegid, propose au corps enseignant des filières techniques, des stages de formation aux logiciels Cegid. Programmés en association avec l'Éducation Nationale et le CERPET (Centre d'Études et de Recherches des Professeurs de l'Enseignement Technique). Ces séminaires ont vocation à favoriser le développement des technologies numériques dans le monde de l'Éducation, qui fait face à des enjeux majeurs d'employabilité pour ses élèves. Organisées en partenariat avec le Ministère de l'Éducation Nationale, ces universités d'été, associent désormais l'APDCG (Association des Professeurs des Diplômes de Comptabilité et de Gestion) qui soutient toute initiative relative à l'enseignement et à la formation d'expertise comptable.

Cegid accompagne ainsi les initiatives prises dans le cadre de la réforme de l'Enseignement qui entend favoriser la rénovation des enseignements et qui se concrétise déjà par l'adoption de plusieurs arrêtés ministériels en faveur de l'intégration des technologies.

4. Facteurs de risques

Les facteurs de risques généraux n'ont pas évolué sur le semestre. Ils sont décrits dans le Document de Référence 2012 en pages 83 à 87.

L'intégration, en 2012, de l'ensemble des activités liées au secteur public au sein de la société Cegid Public, créée en mai 2011, est désormais en voie de finalisation. Les charges non récurrentes enregistrées en 2012, ont donné lieu, au 30 juin 2013, à des reprises pour un montant de 0,3 M€.

5. Transactions entre les parties liées

Au cours du premier semestre 2013, 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 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 juillet 2013.

7. Perspectives

La stratégie d'innovation développée au cours de ces dernières années s'est traduite par des investissements à forte valeur ajoutée, un chiffre d'affaires édition à plus forte récurrence porté par le développement du SaaS et permet à Cegid de mieux s'adapter à un environnement économique difficile et de profiter d'un retour à une meilleure conjoncture grâce à :

- un positionnement d'éditeur de référence pour les solutions SaaS/On Demand dans un contexte de marché en forte croissance sur ces offres, qui se traduit par une progression importante du stock de contrats (54 M€ au 30 juin 2013), dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- une présence accrue dans le Cloud computing avec des partenariats stratégiques notamment IBM France (Cloud privé Cegid),
- une innovation au service des nouveaux usages qui se traduit par une approche « MOBICLO™ » qui associe la Mobilité, la Business Intelligence (avec Yourcegid Intelligence, en partenariat avec la solution QlikView de QlikTech) et le Cloud,
- une base installée de plus de 100 000 clients, dont 32 000 TPE connectées, qui procure à Cegid un niveau élevé de revenus récurrents (57 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2013),
- une approche spécialisée par métier (Profession Comptable, entrepreneurs et TPE, Manufacturing, Trade & Services, Retail, Hôtels-Restaurants, Secteur Public) et domaines fonctionnels (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines), se traduisant par une large répartition de son chiffre d'affaires sur ces expertises, et, selon les métiers, sur les entreprises de toutes tailles (TPE, PME et grandes entreprises et groupes),
- un développement à l'international dans le secteur du Retail, qui s'étend progressivement à des pays à fort potentiel (Brésil, Émirats Arabes Unis et Russie) et au domaine du Manufacturing,

- la mise en œuvre de plans d'actions visant à accompagner le processus de transformation orienté autour de la mutualisation des compétences et de la rationalisation des gammes de produits et services accompagnée du retour de la rentabilité de Cegid Public, dont les effets sont déjà visibles au 30 juin 2013.

Avec une activité récurrente renforcée et la réduction du point mort mensuel moyen, le premier semestre 2013 confirme la stratégie de Cegid qui se traduit par une évolution très favorable des résultats (doublement du résultat opérationnel courant). Bien que non extrapolable sur l'ensemble de l'exercice, cette évolution devrait conduire à une croissance du résultat opérationnel courant sur l'ensemble de l'année 2013 par rapport à 2012.

8. Événements intervenus depuis le 1^{er} juillet 2013

Le Groupe n'a pas connu, depuis le 1^{er} juillet 2013, d'événement susceptible d'impacter de manière significative son patrimoine ou sa situation financière.

Cependant, dans le cadre de sa stratégie d'optimisation de ses offres, la société Cegid a, d'une part conclu le 1^{er} juillet 2013, un accord avec la Société VDoc Software, groupe Visiativ, partenaire historique de Cegid, relatif à la cession du fonds de commerce de la solution ISOFLEX (GED-Workflow et connecteur CAO-PDM: 0,5 M € de chiffre d'affaires en 2012) et d'autre part, engagé des démarches pour faire apport à une société en cours de création, par le principal manager, des activités relatives au secteur des associations (marque Atalante : 0,4 M€ de chiffre d'affaires en 2012), Ces deux opérations prises en comptes au 30 juin 2013 en résultat opérationnel, n'ont pas d'impact significatif.

(En K€)	Notes	S1 2013	% C.A.	S1 2012	% C.A.	2012	% C.A.
Chiffre d'affaires	6.1	128 715	100,0 %	125 265	100,0 %	258 107	100,0 %
Achats & variations de stocks		- 14 928	11,6 %	- 17 174	13,7 %	- 35 138	13,6 %
Marge Brute		113 787	88,4 %	108 091	86,3 %	222 969	86,4 %
Production immobilisée		16 235	12,6 %	16 692	13,3 %	32 765	12,7 %
Charges externes		- 22 950	17,8 %	- 24 536	19,6 %	- 46 480	18,0 %
Valeur Ajoutée		107 072	83,2 %	100 247	80,0 %	209 254	81,1 %
Impôts, taxes et versements assimilés		- 3 777	2,9 %	- 3 810	3,0 %	- 7 146	2,8 %
Charges de personnel		- 70 021	54,4 %	- 70 710	56,4 %	- 140 706	54,5 %
Excédent Brut d'Exploitation		33 274	25,9 %	25 727	20,5 %	61 402	23,8 %
Autres produits opérationnels courants		763	0,6 %	226	0,2 %	1 899	0,7 %
Autres charges opérationnelles courantes		- 911	0,7 %	- 663	0,5 %	- 2 397	0,9 %
Dotations aux amortissements et provisions		- 20 539	16,0 %	- 19 327	15,4 %	- 38 174	14,8 %
Résultat Opérationnel Courant		12 587	9,8 %	5 963	4,8 %	22 730	8,8 %
Autres produits opérationnels		508	0,4 %	2 057	1,6 %	2 407	0,9 %
Autres charges opérationnelles		- 712	0,6 %	- 2 057	1,6 %	- 2 380	0,9 %
Résultat Opérationnel	6.2	12 383	9,6 %	5 963	4,8 %	22 757	8,8 %
Produits financiers		128	0,1 %	160	0,1 %	252	0,1 %
Charges financières		- 936	0,7 %	- 1 619	1,3 %	- 2 330	0,9 %
Résultat financier	6.3	- 808	- 0,6 %	- 1 459	- 1,2 %	- 2 077	- 0,8 %
Résultat brut avant impôt		11 575	9,0 %	4 504	3,6 %	20 679	8,0 %
Impôt sur les bénéfices	6.4	- 4 137	3,2 %	- 1 691	1,3 %	- 6 858	2,7 %
Quote part de résultat net des entreprises associées		- 103		- 267		- 1 214	
Résultat net de l'exercice		7 335	5,7 %	2 546	2,0 %	12 607	4,9 %
Résultat revenant aux actionnaires de la société		7 335	5,7 %	2 548	2,0 %	12 607	4,9 %
Résultat revenant aux intérêts minoritaires				- 2			
Nombre moyen d'actions (hors actions auto-détenues)		8 734 343		8 808 917		8 802 393	
Résultat net du Groupe par action		0,84 €		0,29 €		1,43 €	
État du résultat global (en K€)		S1 2013		S1 2012		2012	
Écart de conversion		- 142		- 14		- 49	
Titres en juste valeur		- 26					
Instruments de couverture en juste valeur		358				- 694	
Effets d'impôt sur instruments financiers, écarts de conversion		- 123				239	
Sous total éléments recyclables en résultat		67		- 14		- 504	
Écarts actuariels		206		- 1 532		- 1 863	
Effets d'impôt		- 71		527		572	
Sous total éléments non recyclables en résultat		135		- 1 005		- 1 291	
Total du résultat global		7 537		1 527		10 812	
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat global total				- 2			
Part du Groupe dans le résultat global total		7 537		1 529		10 812	

Montants nets (en K€)	Notes	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Écarts d'acquisition	5.1.1 & 5.1.2	195 165	196 932	193 128
Immobilisations incorporelles	5.1.3	79 755	78 992	75 119
Immobilisations corporelles	5.1.4	4 101	3 309	6 313
Immobilisations financières	5.3	2 403	2 533	2 341
Participation dans les entreprises associées	5.1.6			497
Autres créances	5.2.1	2 771	2 702	2 788
Impôts différés	5.4	2 146	2 196	2 146
Actif non courant	5.1	286 341	286 664	282 332
Stocks de produits et services en cours	5.2.1	602	674	966
Clients et comptes rattachés	5.2.1 & 5.3	64 382	62 532	63 096
Autres débiteurs et comptes de régularisation	5.3			
Personnel		535	803	821
État taxes sur chiffre d'affaires		3 208	857	3 179
État impôt sur les bénéfices		2 577	5 794	2 621
Autres créances		1 977	1 972	2 221
Comptes de régularisation		4 627	3 618	4 792
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.2.2	2 182	3 062	1 726
Actif courant		80 090	79 311	79 422
Actifs destinés à la vente			320	
TOTAL ACTIF		366 431	366 295	361 754

Montants nets (en K€)	Notes	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Capital		8 771	8 771	8 771
Primes		95 241	95 241	95 241
Réserves		68 730	64 819	66 591
Résultat de l'exercice		7 335	12 607	2 548
Capitaux propres - Part Groupe		180 077	181 438	173 151
Intérêts minoritaires / réserves		1	14	13
Intérêts minoritaires		1	14	13
Total capitaux propres	5.5	180 078	181 452	173 164
Dettes financières (part à +1 an)	5.7	67 843	69 224	74 938
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à +1 an)		240	1 373	4 049
Impôts différés	5.4	6 689	5 482	4 914
Provisions pour retraite et avantages au personnel	5.6	13 343	13 103	12 382
Autres provisions (part à + 1 an)	5.1.6	556	454	
Passif non courant		88 671	89 636	96 283
Provisions pour autres passifs (part à -1 an)	5.6	6 424	5 717	4 424
Dettes financières (part à -1 an)	5.7	828	2 503	827
Fournisseurs & comptes rattachés	5.3	20 752	20 984	21 659
Dettes fiscales et sociales	5.3			
Personnel		34 695	37 018	35 139
Autres dettes fiscales et sociales		1 604	1 744	1 649
État taxes sur chiffre d'affaires		4 773	3 381	4 925
État impôt sur les bénéfices		274	2 765	166
Autres dettes				
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à -1 an)	5.3	3 747	2 954	250
Dettes sur acquisitions d'immobilisations (part à -1 an)	5.3	850	1 199	1 186
Autres passifs et comptes de régularisation				
Autres passifs courants	5.3	5 322	5 767	5 324
Produits constatés d'avance		18 413	10 640	16 758
Passif courant		97 682	94 672	92 307
Passifs destinés à la vente			535	
TOTAL PASSIF		366 431	366 295	361 754

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Résultat net	7 335	2 546	12 607
Quote-part résultat net des entreprises associées	103	267	1 214
Amortissements et provisions et éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	19 526	16 968	35 557
Plus ou moins values de cession d'immobilisations	99	29	37
Charge d'intérêts financiers	580	615	1 216
Charge d'impôt	4 137	1 691	6 858
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	31 780	22 116	57 489
Intérêts financiers payés	- 527	- 534	- 1 083
Impôt payé	- 2 888	- 5 187	- 8 635
Capacité d'autofinancement après impôt et intérêts financiers payés	28 365	16 395	47 771
Variation des stocks	73	85	377
Variation des créances clients	6 062	15 458	9 149
Variation des autres créances	- 2 056	- 143	2 433
Variation des dettes fournisseurs	- 1 254	- 3 547	- 3 219
Variation des autres dettes	- 2 498	- 8 527	- 8 629
Variation du besoin en fonds de roulement	327	3 326	111
Variation de la trésorerie issue de l'activité	28 692	19 721	47 882
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 16 854	- 18 394	- 35 760
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 679	- 1 014	- 1 763
Acquisitions d'immobilisations financières	- 84	- 311	- 518
Acquisitions de sociétés nettes de la trésorerie acquise	- 235	- 579	- 4 320
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	131	8	659
Variation de la trésorerie issue des investissements	- 17 721	- 20 290	- 41 702
Acquisition d'actions auto-détenues			- 1 090
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 9 175	- 9 252	- 9 252
Tirages sur crédits à moyen terme	68 000	75 000	69 000
Remboursements de crédits à moyen terme	- 69 000	- 64 000	- 64 000
Variations des autres dettes financières	50	44	38
Variation de la trésorerie issue du financement	- 10 125	1 792	- 5 304
Trésorerie d'ouverture	1 012	136	136
Variation de trésorerie courante	846	1 223	876
Trésorerie de clôture	1 858	1 359	1 012

(En K€)	30/06/13	30/06/12	31/12/12
Valeurs Mobilières de Placement		215	
Disponibilités	2 182	1 511	3 061
Découverts bancaires	- 324	- 367	- 2 049
Trésorerie de clôture	1 858	1 359	1 012

(En K€)	Capitaux propres revenant								Total des capitaux propres
	aux actionnaires de la société							aux intérêts minoritaires	
	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 31/12/11	8 771	95 241		86 482	- 7 549	- 2 075	180 870	14	180 884
Résultat du premier semestre 2012				2 548			2 548	- 2	2 547
Titres d'auto-contrôle				- 4	69		65		65
Écart de conversion				- 62		- 14	- 76		- 76
Écarts actuariels						- 1 004	- 1 004		- 1 004
Dividendes versés par le Groupe				- 9 252			- 9 252		- 9 252
Variations de périmètre									
Capitaux propres au 30/06/12	8 771	95 241		79 712	- 7 480	- 3 093	173 151	13	173 164
Résultat du second semestre 2012				10 059			10 059	2	10 061
Titres d'auto-contrôle				- 2	- 1 061		- 1 063		- 1 063
Écart de conversion				118		- 35	84		84
Écarts actuariels						- 287	- 287		- 287
Instruments de couverture en juste valeur						- 455	- 455		- 455
Attribution gratuite d'action				- 51			- 51		- 51
Capitaux propres au 31/12/12	8 771	95 241		89 836	- 8 541	- 3 870	181 438	14	181 453
Résultat du premier semestre 2013				7 335			7 335		7 335
Titres d'auto-contrôle				14	- 26		- 12		- 12
Écart de conversion				- 75		- 67	- 142		- 142
Écarts actuariels						138	138		138
Instruments de couverture en juste valeur						206	206		206
Attribution gratuite d'action				290			290		290
Dividendes versés par le Groupe				- 9 175			- 9 175		- 9 175
Variations de périmètre								- 13	- 13
Capitaux propres au 30/06/13	8 771	95 241		88 225	- 8 567	- 3 593	180 077	1	180 079

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 2013. Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 17 juillet 2013.

1. Événements du premier semestre 2013

Suite aux accords conclus en décembre 2012, Cegid SA a cédé sa participation dans Informatique et Communications en janvier 2013.

Le Groupe a poursuivi son développement à l'international, en créant en mai 2013 son implantation au Brésil (Cegid Licenciamento De Software - filiale à 100 % de Cegid SA).

2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 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 2013.

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des nouvelles normes et interprétations adoptées au 30 juin 2013, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, soit principalement :

- IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » L'état du résultat global a ainsi été modifié ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de compensations d'actifs et de passifs financiers » ;
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur »

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé d'autres normes, amendements ou interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2013. Le Groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices :

Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 « États financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 révisée « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».

Autres normes :

- IAS 32 amendée : « Compensation d'actifs et de passifs financiers »

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 2012.

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 2012.

Les principes comptables ont été détaillés dans les états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2012 intégrés dans le document de référence 2012 déposé auprès de l'AMF le 25 avril 2013 sous le numéro D.13-0424.

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 2012.

La détermination et valorisation des écarts d'acquisition figurant dans le bilan consolidé au 30 juin 2013 est définie dans la note 2.1.2 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2012.

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.

3.5 AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS

Les amortissements semestriels sont calculés sur la base des actifs détenus par le groupe au 30 juin 2013 selon le mode d'amortissement défini en note 2.2 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2012.

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 2012, 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 2013, le taux d'actualisation retenu est de 3 %, inchangé depuis le 31 décembre 2012.

Le Groupe avait anticipé au 31 décembre 2012 l'application de la norme IAS 19 amendée « Avantages du personnel ». Elle introduit plusieurs modifications sur la comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi, dont la reconnaissance au bilan consolidé de l'intégralité des avantages postérieurs à l'emploi accordés aux salariés du Groupe.

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 2013, 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 2013 lorsque le fait générateur défini en note 2.15 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2012 est respecté.

3.9 INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont comptabilisés par le Groupe au 30 juin 2013 selon les règles définies en note 2.13 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2012.

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 2013 les critères d'activation d'impôts différés aux déficits fiscaux reportables tels que définis dans la note 2.6 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2012.

4. Périmètre

Sociétés	Siège social N° SIREN	Activité	Nombre de mois pris en compte dans les comptes consolidés	% Contrôle 30/06/13	% Intérêts 30/06/13	% Intérêts 31/12/12	
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	99,99	99,99	99,35	IG
Sociétés détenues par Cegid SA							
ASPX SARL	Lyon 430048462	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID ACADEMY SARL	Lyon 752639955	Formation	6	100,00	100,00	100,00	IG
TDA International SAS	Lyon 342136041	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
INFORMATIQUE ET COMMUNICATIONS SARL ⁽²⁾	Beaune 383837994	Conception de progiciels	0	0,00	0,00	51,00	IG
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 Manchester	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 HONG KONG HOLDINGS LIMITED	Hong Kong	Holding	6	76,00	76,00	76,00	IG
CEGID Portugal SLU	Lisbonne	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID TUNISIE	Tunisie Tunis	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID LICENCIAMENTO DE SOFTWARE LTDA ⁽¹⁾	Bresil Sao Paulo	Conception de progiciels	2	100,00	100,00	0,00	IG
Société détenue par 21S Ingénierie							
CEGID MAURITIUS Ltee	Île Maurice	Conception de progiciels	6	99,99	99,99	99,99	IG
Société détenue par ASPX							
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⁾ Filiale depuis le 1^{er} mai 2013⁽²⁾ La société I&C a été cédée au 1^{er} janvier 2013

5. Notes sur le bilan

5.1 MOUVEMENTS DE L'ACTIF NON COURANT

5.1.1 Écarts d'acquisition

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2013, le test de dépréciation défini dans la note 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012 n'a pas été mis en œuvre. Il sera réalisé au 31 décembre 2013.

Les mouvements concernant la période se décomposent comme suit :

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Reclassement	Augmentations	Diminutions	30/06/13
Cegid	166 999	170 803	- 1 753		- 15	169 036
Quadratus	16 242	16 242				16 242
Cegid Public	9 887	9 887				9 887
TOTAL	193 128	196 932	- 1 753		- 15	195 165

Le reclassement de la période concerne l'affectation de l'écart d'acquisition de TDA international : voir 5.1.2.

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

5.1.2 Regroupements d'entreprises

(En K€)	Coût d'acquisition ⁽¹⁾	Actifs acquis/passifs repris	Actifs incorporels identifiés ⁽²⁾	Écart d'acquisition
TDA International, acquise le 25/07/12 ⁽³⁾	4 396	222	1 753	2 421
TOTAL	4 396	222	1 753	2 421

⁽¹⁾ Comprend les compléments de prix prévus lors de l'acquisition, comptabilisés en contrepartie de dettes actualisées le cas échéant.

⁽²⁾ Comprend l'affectation de l'écart d'acquisition de TDA en relation clientèle et marques.

⁽³⁾ Voir tableau ci-dessous

Voir note 2.1.1 regroupements d'entreprises des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2012.

(En K€)	Relation clientèle et marques	Impôts différés passifs	Juste valeur des actifs incorporels
TDA International, acquise le 25/07/12	2 673	- 920	1 753
TOTAL	2 673	- 920	1 753

5.1.3 Immobilisations incorporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Variation de périmètre	Reclassements	Augmentations	Diminutions	30/06/13
Frais de développement	303 780	312 436		- 688	16 235	- 1 489	326 494
Concessions, brevets	7 825	12 326		- 857	640		12 109
Relation clientèle et marques ⁽¹⁾	12 787	12 887		2 673			15 560
Autres immobilisations incorporelles	757	278		225	- 21		482
Montants Bruts	325 150	337 928		1 353	16 854	- 1 489	354 645
Frais de développement	- 240 018	- 247 939			- 16 219	1 635	- 262 523
Concessions, brevets	- 6 254	- 6 849			- 654		- 7 503
Autres immobilisations incorporelles	- 3 706	- 4 147			- 717		- 4 864
Amortissements	- 249 978	- 258 936			- 17 590	1 635	- 274 890
Immobilisations incorporelles nettes	75 171	78 992		1 353	- 736	146	79 755

⁽¹⁾ voir notes 2.1.1 des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2012.

5.1.4 Immobilisations corporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Variation de périmètre	Reclassements	Augmentations	Diminutions	30/06/13
Installations techniques, matériel et outillage	14 861	11 917		1 190	575	- 705	12 977
Autres immobilisations corporelles	9 749	9 907			104	- 528	9 483
Montants Bruts	24 610	21 824		1 190	679	- 1 234	22 459
Installations techniques, matériel et outillage	- 11 258	- 11 131			- 545	505	- 11 171
Autres immobilisations corporelles	- 7 040	- 7 385			- 324	520	- 7 188
Amortissements	- 18 297	- 18 515			- 869	1 025	- 18 359
Immobilisations corporelles nettes	6 313	3 309		1 190	- 190	- 208	4 101

5.1.5 Investissements et autres actifs financiers

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/13
Titres de participation		102				102
Participations et créances rattachées	795	792				792
Autres titres immobilisés	182	182				182
Dépréciations	- 598	- 592		- 57		- 649
Investissements Financiers ⁽¹⁾	379	484		- 57		427
Dépôts et cautionnements	570	563		24	- 36	551
Prêts	1 036	1 153			- 36	1 117
Dépréciations des prêts, dépôts et caution	- 107	- 154		- 7	37	- 124
Prêts, dépôts et cautionnements	1 498	1 561		17	- 35	1 543
Autres actifs financiers	464	490			- 57	433
Immobilisations financières nettes	2 341	2 533		- 40	- 92	2 403

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

(En K€)	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Titres de participation	102	102	
Actifs financiers évalués en juste valeur	792	792	795
Dépréciations	- 646	- 590	- 596
TOTAL NET	248	304	199
Autres titres	182	182	182
Dépréciations	- 2	- 2	- 2
Autres titres immobilisés	180	180	180
Investissements financiers	427	484	379

5.1.6 Participations dans les entreprises associées

(En K€)	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Position à l'ouverture	- 454	765	765
Quote part dans le résultat des entreprises associées	- 103	- 1 219	- 267
Position à la clôture	- 557	- 454	498

5.2 MOUVEMENTS DE L'ACTIF COURANT

5.2.1 Mouvements relatifs aux dépréciations de l'actif courant

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/13
Stocks et en cours	6	5		4		9
Clients et comptes rattachés	9 014	9 376		3 006	- 1 633	10 749
Autres créances	44	44				44
TOTAL	9 064	9 425		3 010	- 1 633	10 802

5.2.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En K€)	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Parts de SICAV et FCP			215
Disponibilités	2 182	3 061	1 511
TOTAL	2 182	3 061	1 726

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.

(En K€) au 30/06/13	Valeur au bilan	Niveau
Actifs financiers évalués à la juste valeur	247	1
Autres actifs financiers non courants	321	3
Équivalents de trésorerie		1
Trésorerie	2 182	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	2 750	

(En K€) au 30/06/13	Valeur au bilan	Niveau
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	3 987	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	3 987	

(En K€) au 31/12/12	Valeur au bilan	Niveau
Actifs financiers évalués à la juste valeur	304	1
Autres actifs financiers non courants	380	3
Équivalents de trésorerie		1
Trésorerie	3 061	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	3 745	

(En K€) au 31/12/12	Valeur au bilan	Niveau
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 327	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	4 327	

(En K€) au 30/06/13	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances
Titres non consolidés	102		102	
Actifs financiers évalués à la juste valeur	145		145	
Autres actifs financiers non courants	609		321	288
Prêts	1 116			1 116
Dépôts et cautionnements	431			431
Autres créances non courantes	2 771			2 771
Clients	64 382			64 382
Autres créances courantes	8 297			8 297
Trésorerie	2 182	2 182		
Actifs financiers	80 035	2 182	568	77 285

(En K€) au 30/06/13	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs	Instruments dérivés
Ligne de crédit moyen terme	67 843		67 508		335
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	3 987			3 987	
Fournisseurs	20 752			20 752	
Autres dettes courantes	47 518			47 518	
Passifs financiers courants	828			828	
Passifs financiers	140 928		67 508	73 085	335

(En K€) au 31/12/12	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	
Titres non consolidés	102		102		
Actifs financiers évalués à la juste valeur	202		202		
Autres actifs financiers non courants	668		380	288	
Titres non consolidés	1 152			1 152	
Actifs financiers évalués à la juste valeur	409			409	
Autres actifs financiers non courants	2 702			2 702	
Clients	62 532			62 532	
Autres créances courantes	9 426			9 426	
Trésorerie	3 061	3 061			
Actifs financiers	80 254	3 061	684	76 509	

(En K€) au 31/12/12	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs	Instruments dérivés
Ligne de crédit moyen terme	69 224		68 517		707
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	4 327			4 327	
Fournisseurs	20 984			20 984	
Autres dettes courantes	51 874			51 874	
Passifs financiers courants	2 503	2 049		454	
Passifs financiers	148 912	2 049	68 517	77 639	707

5.4 AUTRES MOUVEMENTS

Ventilation des impôts différés actifs et passifs

(En K€)	31/12/12	Autres mouvements	Impacts résultat	30/06/13
Impôts différés actifs	2 196	- 46	- 4	2 146
Impôts différés passifs	5 482	1 048	159	6 689

Le montant des actifs d'impôts non comptabilisés au 30 juin 2013, correspond aux déficits fiscaux des sociétés étrangères et s'élève à 2 684 K€ (2 872 K€ au 31 décembre 2012).

5.5 NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

5.5.1 Évolution de Capital

	Nombre d'actions	Nominal en euros	Capital social en €	Prime d'émission en €
Au 31/12/10	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 31/12/11	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 31/12/12	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 30/06/13	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125

5.5.2 Résultat par action

	30/06/13	31/12/12	30/06/12
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	8 734 343	8 802 393	8 808 917
Nombre d'actions auto-détenues à la clôture de l'exercice	499 533	496 143	424 140
Résultat consolidé			
Résultat net part du Groupe (en M€)	7,34	12,61	2,55
Résultat net part du Groupe par action (en €) ⁽¹⁾	0,84	1,43	0,29
Résultat net part du Groupe dilué par action (en €) ⁽²⁾	0,84	1,43	0,29

⁽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 retraite et avantages au personnel

Provisions de retraite et avantages au personnel (en K€)	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	13 103	10 403	10 403
Variations de périmètre		- 22	
Coûts financiers	195	438	220
Coûts des services rendus de la période	374	618	346
Amortissements des services passés non acquis			35
Prestations payées sur l'exercice - Médailles du travail	- 116	- 197	- 154
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	13 556	11 240	10 850
Gain ou perte actuariel de la période liés aux ajustements d'expérience	- 213	- 5	- 181
Gain ou perte actuariel de la période liés aux changements d'hypothèses		1 598	1 713
Impact application d'IAS 19 amendée		270	
Valeur actualisée des engagements à la clôture	13 343	13 103	12 382

5.6.2 Provisions courantes

(En K€)	30/06/12	31/12/12	Augmentations	Diminutions utilisées	Diminutions non utilisées	30/06/13
Litiges Prud'homaux	876	1 935	880	- 187	- 181	2 447
Litiges clients	2 696	2 872	238	- 79	- 277	2 754
Autres	853	911	354	- 11	- 30	1 224
TOTAL	4 424	5 717	1 472	- 277	- 488	6 424

5.7 ÉCHÉANCES DES DETTES

(En K€)	30/06/13	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	68 671	828	67 843	
Fournisseurs	20 752	20 752		
Dettes fiscales et sociales	41 346	41 346		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	4 837	4 597	240	
Autres passifs et comptes de régularisation	23 735	23 735		
TOTAL	159 341	91 258	68 083	

6. Notes sur le compte de Résultat

6.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

6.1.1 Par nature d'activité

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
SaaS	18 113	12 244	26 855
Licences	15 932	14 526	32 931
Maintenance	50 530	50 458	100 990
Autres	2 087	2 218	5 431
Total édition	86 662	79 446	166 207
Services associés	28 855	30 190	60 159
Total édition et services associés	115 517	109 636	226 366
Distribution et divers	13 198	15 629	31 741
TOTAL	128 715	125 265	258 107

6.1.2 Par secteur d'activité

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Profession Comptable Libérale, PE et TPE	48 023	47 807	100 226
Sectoriels	37 964	35 964	73 295
Middle Market et Groupes	33 305	32 514	65 987
Secteur Public	8 198	7 479	15 566
Divers	1 225	1 500	3 033
TOTAL	128 715	125 265	258 107

6.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Impacts liés aux acquisitions de sociétés	185	2 057	2 407
Cession d'activités	323		
Autres produits opérationnels	508	2 057	2 407
Impacts liés aux acquisitions de sociétés	- 119	- 2 057	- 2 057
Cession d'activités	- 593		- 323
Autres charges opérationnelles	- 712	- 2 057	- 2 380

6.3 RÉSULTAT FINANCIER

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Produits financiers de participations	8	15	24
Produits des placements	5	20	27
Produits liés à l'actualisation	19	57	76
Reprises de provisions financières	13	2	5
Autres produits financiers	83	66	120
Produits financiers	128	160	252
Charges d'intérêts sur emprunts & autres dettes	- 580	- 615	- 1 215
Charges liées à l'actualisation	- 46	- 419	- 91
Provisions financières	- 257	- 524	- 906
Autres charges financières	- 53	- 61	- 118
Charges financières	- 936	- 1 619	- 2 330
Résultat financier	- 808	- 1 459	- 2 077

6.4 IMPÔTS

6.4.1 Ventilation de l'impôt

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Impôt exigible	- 3 983	- 1 434	- 5 711
Impositions différées	- 154	- 257	- 1 147
TOTAL	- 4 137	- 1 691	- 6 858

6.4.2 Preuve d'impôt

(En K€)	S1 2013	%	S1 2012	%	2012	%
Résultat brut avant impôt	11 575		4 504		20 679	
Impôt théorique	- 3 985	34,43 %	- 1 626	36,10 %	- 7 120	34,43 %
Effet des différences permanentes	- 210	1,81 %	- 225	5,00 %	- 348	1,68 %
Déficits de filiales étrangères	- 130	1,12 %	- 57	1,27 %	71	- 0,34 %
Crédits d'impôt	316	- 2,73 %	203	- 4,51 %	236	- 1,14 %
Effet taux et divers	- 128	1,11 %	14	- 0,31 %	303	- 1,47 %
Impôt sur les bénéfices	- 4 137	35,74 %	- 1 691	37,54 %	- 6 858	33,16 %

7. Notes sur les engagements hors bilan

7.1 ENGAGEMENTS REÇUS

7.1.1 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 d'actif-passif	340	2 800	
Cautions reçues dans le cadre des acquisitions de sociétés	800	250	

7.1.2 Lignes de crédits bancaires

(En K€)	30/06/14	30/06/15	30/06/16	30/06/17
Autorisations de tirages sur ligne de crédit 2010	200 000	170 000	140 000	100 000
Dont tirage au 30/06/13	68 000			

Le groupe Cegid dispose, au 1^{er} juillet 2013, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ dont 132 M€ utilisables. Cette ligne de crédit sera ramenée à 170 M€ au 1^{er} juillet 2014, à 140 M€ au 1^{er} juillet 2015 et à 100 M€ au 1^{er} juillet 2016. L'échéance finale a été portée au 30 juin 2017 suite à l'accord d'extension donnée par les banques le 24 juin 2013.

7.2 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.

Engagements donnés liés aux lignes de crédits bancaires

Le contrat de crédit (voir note 7.1.2) comporte 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 ces dispositions et entend les respecter.

Au 30 juin 2013, les lignes de crédits syndiqués étaient utilisées à hauteur de 68 M€.

8. Informations relatives aux parties liées

OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC LE GROUPE ICM I

En ce qui concerne le 1^{er} semestre 2013, 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€)	30/06/13	30/06/12	2012
Créances d'exploitation (valeur brute)	220	233	202
Dettes d'exploitation	613	598	741

(En K€)	S1 2013	S1 2012	2012
Redevances de Direction Générale	- 1 522	- 1 264	- 2 766
Autres charges externes	- 26	- 44	- 139
Charges d'exploitation	- 1 548	- 1 308	- 2 905
Frais généraux	232	251	434
Produits d'exploitation	232	251	434

9. Événements postérieurs au 30 juin 2013

La société Cegid SA a, d'une part, conclu le 1^{er} juillet 2013, un accord avec la Société VDoc Software, groupe Visiativ, relatif à la cession du fonds de commerce de la solution ISOFLEX (GED-Workflow et connecteur CAO-PDM), et, d'autre part, entamé des démarches pour apporter à une société des activités relatives au secteur des associations.

Compte tenu de leur impact non significatif, pas de présentation de ces deux opérations selon IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente » dans les comptes consolidés au 30 juin 2013.

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 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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 22 juillet 2013
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Christine DUBUS

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Thierry CHAUTANT

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013 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.

Monsieur Jean-Michel AULAS
Président du Conseil d'Administration

Monsieur 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 2013 : 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'ACTIONNARIAT AU 30 JUIN 2013

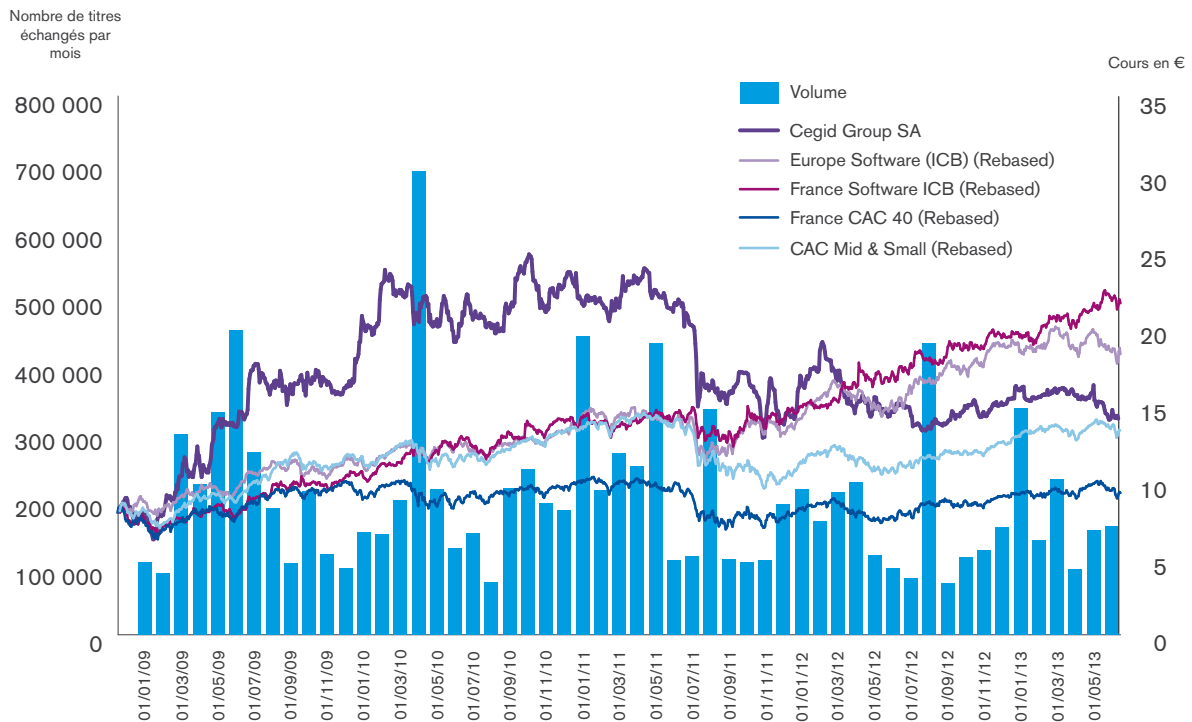
Capital au 30 juin 2013	Nombre d'actions	% capital	% droit de vote
Groupe Groupama	2 482 531	26,89	26,34
ICMI ⁽¹⁾	927 604	10,05	14,35
Dirigeants (hors ICMI) ⁽²⁾	90 677	0,98	1,50
Auto-détention	479 514	5,19	NS
Eximium ⁽³⁾	466 547	5,05	4,96
Public	4 786 184	51,84	52,85
TOTAL	9 233 057	100	100

⁽¹⁾ Au 30 juin 2013, Monsieur Jean-Michel Aulas détient 99,95 % des actions de la société ICMI représentant 99,96 % des droits de vote.

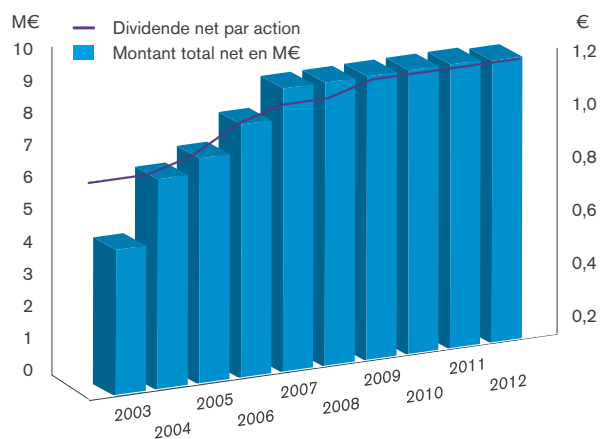
⁽²⁾ Sont considérés comme dirigeants le Président, le Directeur Général et les administrateurs. Toutefois il est précisé que le pourcentage détenu par ICMI est mentionné séparément dans ce tableau.

⁽³⁾ Sur la base de la déclaration faite auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 3 avril 2013.

COURS 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 17 mai 2013, Cegid Group a procédé le 24 mai 2013 à la mise en paiement, au titre de l'exercice 2012, d'un dividende de 1,05 € par action.

SUIVI DE LA VALEUR CEGID GROUP

Liste des analystes financiers suivant la valeur Cegid Group :

- ARKEON FINANCE : Gilbert FERRAND
- GILBERT DUPONT : Tony LEBON

CALENDRIER

- octobre 2013 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 *
- janvier 2014 : chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2013 *

* diffusion après clôture de la Bourse.



Siège social

Cegid Group - 52 quai Paul Sédallian
69 279 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
TVA CEE FR 52 327 888 111

www.cegid.com