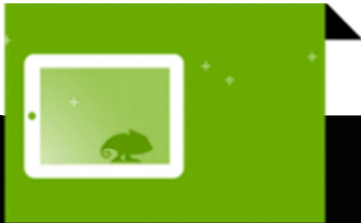
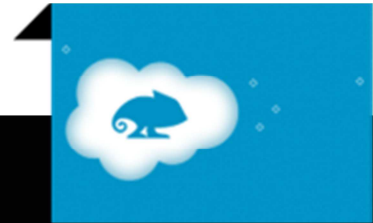




cameleon
software
A PROS® COMPANY



Innovation
Expertise
Delivery



Rapport Financier Semestriel

1er semestre 2014



Table des matières

1. Rapport semestriel d'activité	4
1.1 Fiche d'identité	4
1.2 Présentation générale	4
1.3 Événements importants, incidences et perspectives	4
1.4 Faits marquants de la période	6
1.5 Principaux facteurs de risques et incertitudes liés à l'activité	6
1.6 Parties liées	13
2. Etat de la situation financière Bilan Actif	14
3. Etat de la situation financière Bilan Passif	15
4. Etat du résultat global	16
4.1 Compte de résultat	16
4.2 Autres éléments du résultat global	17
5. Tableau de flux de trésorerie	18
Variation des écarts de conversion	18
6. Variation des capitaux propres consolidés	19
6.1 Premier semestre 2013	19
6.2 Deuxième semestre 2013	20
6.3 Premier semestre 2014	21
7. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation	22
7.1 Présentation générale de Cameleon Software SA	22
7.2 Diffusion des états consolidés	22
7.3 Principes comptables	22
7.3.1 Déclaration de conformité	22
7.3.2 Base de préparation des états financiers	23
7.3.3 Recours à des estimations	23
7.3.4 Gestion des risques financiers	23
7.3.5 Nouvelles normes et interprétations	23
7.4 Informations sur les secteurs opérationnels	24
7.5 Saisonnalité de l'activité	24
8. Événements significatifs de la période	25
8.1 Offre publique de PROS Holdings, Inc. sur Cameleon Software	25
8.2 Augmentation du capital	25
8.3 Changement des mandataires sociaux	25
9. Informations permettant la comparabilité des comptes	26
9.1 Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts	26
9.2 Informations relatives aux changements comptables	26
10. Principaux postes de l'Actif du bilan	28
10.1 Goodwill	28
10.2 Autres actifs financiers courants et non courants	28
10.3 Clients et Comptes Rattachés	29
10.3.1 Détail des créances clients et comptes rattachés	29
10.3.2 Variation des provisions sur créances	29
10.3.3 Créances clients par échéance	29
10.4 Autres actifs courants	30
10.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie	30



11. Principaux postes du Passif du bilan	31
11.1 Capital	31
11.1.1. Capital social	31
11.1.2. Actions propres	31
11.1.3. Capital potentiel	31
11.2 Provisions	32
11.3 Impôts Différés	33
11.4 Autres passifs financiers courants et non courants	33
11.5 Détail des emprunts et dettes financières	33
11.5.1. Tableau de variation de l'endettement financier net	33
11.5.2. Détail de l'endettement financier brut	33
11.6 Autres passifs courants	34
12. Principaux postes de l'état du résultat global	35
12.1 Chiffres d'affaire	35
12.1.1. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique	35
12.1.2. Répartition du chiffre d'affaires par nature	35
12.2 Charges de personnel	35
12.3 Autres produits d'exploitation	35
12.4 Autres charges d'exploitation	36
12.5 Autres charges opérationnels	36
12.6 Coût de l'endettement financier net	36
12.7 Impôt sur les Sociétés	36
12.7.1. Impôt	36
12.7.2. Déficits reportables n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés actifs	37
13. Informations diverses	38
13.1 Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA (normes françaises)	38
13.2 Effectif	38
13.3 Frais de Recherche et Développement	38
13.4 Résultat par Action	38
13.5 Honoraires des commissaires aux comptes	39
14. Engagements hors bilan	40
14.1 Engagements Reçus / Donnés	40
15. Informations sur les parties liées	41
15.1 Rémunération des principaux dirigeants	41
15.2 Définitions des rémunérations des mandataires sociaux	41
15.3 Principales transactions entre les parties liées et autres	41
16. Evénements postérieurs à la clôture	42
17. Déclaration de personnes	43
18. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	44



1. Rapport semestriel 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 3 514 680,50 euros à la date d'établissement du présent rapport.

Siège social : Le Galilée – 185 Rue Galilée - 31670 - Labège

341 081 743 RCS TOULOUSE

1.2 Présentation générale

Cameleon Software est un leader des solutions de configuration de produits, de tarification et de devis pour tous les canaux et supports de ventes.

Nos solutions permettent aux équipes commerciales de réduire le temps de cycle « devis-commande » et de vendre plus sur l'ensemble des canaux de vente. Elles permettent également aux équipes Marketing Produits de définir et mettre sur le marché plus vite des offres nouvelles. Premier éditeur de CPQ à proposer une solution complète mobile, Cameleon s'intègre aux principaux CRM et ERP comme salesforce.com, SAP, Oracle et Microsoft, est disponible en mode licences ou SaaS. 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.

Pour plus d'information : www.cameleon-software.fr

Cameleon Software est une société du groupe PROS et est contrôlée par la société PROS Holdings, Inc.

1.3 Événements importants, incidences et perspectives

(M€)	S1 2014	S1 2013
Revenu Logiciel	3,14	3,50
Revenu Services Associés	2,73	2,63
Chiffre d'affaires	5,87	6,13
Marge brute	5,74	5,90
Frais de personnel	(4,24)	(3,76)
Résultat opérationnel courant	(0,45)	0,68
Autres produits et charges	(0,61)	(0,01)
Résultat opérationnel	(1,06)	0,67
Résultat Financier	0,04	0,05
Résultat net	(1,02)	0,72

(Données provisoires)



Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 représente 5,87M€ contre 6,13M€ sur le premier semestre 2013, soit une diminution de -4%. Sur le deuxième trimestre, le chiffre d'affaires représente 3,13M€ contre 3,57M€ sur le deuxième trimestre 2013, soit une diminution de -12%. Le détail du chiffre d'affaires du deuxième trimestre est présenté ci-dessous :

(€ Millions)	Q2 2014	Q2 2013
Software revenue	1,62	2,21
Services revenue	1,51	1,36
Total Revenue Q2	3,13	3,57

Résultat net

Le résultat opérationnel est négatif à hauteur de -1,06M€ sur la période, contre un résultat opérationnel positif de 0,67M€ sur la même période en 2013. Il est à noter que ce résultat opérationnel comprend une charge non récurrente de -0,61M€. Le résultat net est en perte à hauteur de -1,02M€ sur la période, contre un profit de 0,72M€ sur la même période en 2013.

Bilan

Le bilan de clôture est présenté ci-après :

Actif en M€	30/06/2014	30/06/2013
Ecart d'acquisition	2,80	2,80
Autres actifs non courants	0,68	0,77
Clients	3,97	3,04
Autres actifs courants	0,71	0,45
Trésorerie	6,38	5,66
Total Actif	14,54	12,71
Passif en M€	30/06/2014	30/06/2013
Capitaux propres	5,08	5,89
Dettes financières long terme	0,64	0,81
Dettes financières court terme	0,19	0,09
Dettes fournisseurs	1,96	0,97
Autres dettes	2,83	2,27
Produits constatés d'avance	3,84	2,68
Total Passif	14,54	12,71

(Données provisoires)

Intention de PROS Holdings, Inc. de déposer un projet d'offre

Pros Holdings, Inc. actionnaire de contrôle de Cameleon Software, a fait part à la Société de son intention de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée visant les actions Cameleon Software non détenues par PROS Holdings, Inc. dans les prochaines semaines au prix de 2,20 euros par action, sous réserve des conclusions du cabinet Détryot Associés désigné en qualité d'expert indépendant par la société Cameleon Software pour se prononcer sur les conditions de l'offre publique conformément à l'article 261-1 I et II du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et de la décision de conformité de l'AMF. Cette offre publique serait suivie d'un retrait obligatoire dans le cas où, à son issue, les actionnaires minoritaires de Cameleon Software ne représenteraient pas plus de 5% du capital ou des droits de vote de cette dernière.



1.4 Faits marquants de la période

Au cours du 1^{er} semestre 2014, la société PROS Holdings, Inc. a, par une offre publique d'achat amicale, pris le contrôle de la société Cameleon Software.

Afin de refléter ce nouvel actionariat, la composition du Conseil d'Administration de Cameleon Software a été modifiée par deux décisions du Conseil d'Administration :

- le 27 février 2014 : nomination, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Damian OLTHOFF (Secrétaire Général de PROS Holdings, Inc.), en remplacement de Monsieur Philippe GAILLARD,
- le 12 mars 2014 : le Conseil d'Administration a constaté la:
 - nomination, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Andres REINER, Administrateur et CEO (Chief Executive Officer) de PROS Holdings, Inc. en remplacement de Monsieur Thibault de BOUVILLE.
 - démission de Messieurs Jacques Soumeillan et Mike Sutton et de Madame Françoise ASPARRE de leur fonction d'administrateur.
 - démission de Madame Françoise ASPARRE de ses fonctions de Directeur Général Délégué et de Monsieur Jacques SOUMEILLAN de ses fonctions de Président Directeur Général.
 - nomination d'Andres Reiner en qualité de Président Directeur Général de Cameleon Software.

Le capital social de Cameleon Software a été augmenté par décision du conseil d'administration du 27 février 2014. Il a en effet été constaté l'exercice par leurs titulaires de :

- 254 042 bons de souscription d'actions émis suivant délibérations dudit conseil d'administration du 19 juin 2009 sur autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 20 juin 2007 ; en conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 63.510, 50 euros par émission de 254 042 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euros de nominal,
- 238 354 options émises suivant délibérations dudit conseil d'administration du 6 décembre 2007 sur autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 20 juin 2007 ; en conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 59 588,50 euros par émission de 238 354 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euros de nominal.

Au 30 juin 2014, le capital social est fixé à la somme de 2 925 663 euros. Il est divisé en 11.702.652 actions ordinaires de 0,25 euro chacune de valeur nominale, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

1.5 Principaux facteurs de risques et incertitudes liés à l'activité

Les facteurs de risque liés à l'activité de Cameleon Software sont de même nature que ceux qui sont exposés dans les rubriques 3.2.4 et 3.3.2 du document de référence 2013 (le « Document de Référence ») et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1^{er} semestre 2014. Ces risques sont les suivants :

Risques liés au ralentissement des investissements de nos clients et au rallongement des cycles de vente

Les ventes de logiciels et de services sont liées aux décisions d'investissement des clients de Cameleon Software. Compte tenu du contexte économique actuel, les clients pourraient, pour des raisons macro-économiques ou des raisons propres, décaler ou annuler leurs investissements dans les domaines informatiques. De même, les cycles de vente des solutions de Cameleon Software – déjà relativement longs du fait du caractère stratégique de ce type d'investissements pour les clients – pourraient encore s'allonger. Ces situations pourraient 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.



Pour limiter ce risque, Cameleon Software reste attentif à toute opportunité de développement et s'attache à diversifier son portefeuille clients, tant au niveau national qu'international.

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 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.

Cameleon Software a mis en place un processus de certification de sa plateforme SaaS. Elle a notamment obtenu en juillet 2013 la certification ISAE 3402 type 1 Soc 1. Elle compte poursuivre cette démarche afin de limiter le risque de défaillance de ladite plateforme.

Risques liés à la sécurité des installations et des systèmes

Par nature, les installations et systèmes informatiques sont susceptibles d'être la cible d'actes de malveillance, tentatives d'intrusion, erreurs humaines ou sinistre pouvant affecter leur sécurité et l'intégrité de leurs données. Bien que faisant l'objet de procédures spécifiques, un incident de ce type pourrait entraîner un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Risques liés à la concurrence

Les concurrents américains ou asiatiques disposent ou pourraient disposer de ressources financières suffisantes pour pénétrer le marché du CPQ 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 plus, un éditeur de logiciel de taille significative, évoluant dans un marché connexe au marché du CPQ (par exemple : CRM, Big Data, Revenue Management, Enterprise Application), pourrait acquérir un des concurrents de Cameleon Software et ainsi devenir un acteur majeur du CPQ. Il bénéficierait de ressources financières importantes afin de concurrencer Cameleon Software sur sa base installée ou ses clients potentiels et ses 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 et ce, malgré des investissements en Recherche et Développement visant à maintenir une avance concurrentielle notable en matière d'offres innovantes.



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 écosystème donné (celui du partenaire) et ainsi d'être présent sur un plus grand nombre de projets. Bien que faisant l'objet de contrats et procédures spécifiques, 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.

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

Le tableau figurant au sein du Document de Référence, 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 5 et 20 % du chiffre d'affaires consolidé 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.

Pour limiter ce risque, Cameleon Software reste attentif à toute opportunité de développement et s'attache à diversifier son portefeuille clients, tant au niveau national qu'international.

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. 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 à la gestion de l'information en interne

Afin de partager efficacement l'information tout en assurant sa sécurité et sa qualité, Cameleon Software a mis en place un système d'information interne permettant la capitalisation du savoir des différentes équipes, quel que soit leur service ou leur localisation géographique.

La connaissance, le savoir-faire, l'information sont les « matières premières » d'une société telle que Cameleon Software. La perte, la manipulation ou le vol de ces données pourraient affaiblir la Société et remettre en question ses perspectives d'avenir.

Le service informatique interne a mis en place des moyens de contrôle et de sécurisation des données internes de Cameleon Software (notamment procédure interne d'accréditation et d'accès, procédure de sécurité et de sauvegarde et mise en place de firewall).

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.



Cameleon Software dépose annuellement les codes sources de la suite logicielle Cameleon auprès de deux organismes indépendants afin de pouvoir protéger ses droits de propriété intellectuelle sur ladite suite en cas de contrefaçon. De plus, Cameleon Software suit et renouvelle son portefeuille de marques visant à protéger ces dernières.

Risques liés au modèle économique du mode SaaS

Contrairement aux logiciels traditionnels OnPremise dont le coût se compose d'une licence et d'une maintenance annuelle, le SaaS (Software as a Service) est caractérisé par un modèle de coûts basé sur l'abonnement. Bien qu'intégrés en amont dans la stratégie de Cameleon Software, les impacts de ce changement de modèle économique pourraient avoir un effet négatif sur les comptes de la Société.

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 objectifs de :

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

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 15 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 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 dans le futur, à la fois pour des raisons liées à l'exploitation mais aussi pour des raisons macroéconomiques 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 fiscaux

Dans un contexte de tension accrue sur les finances publiques, l'augmentation de la pression fiscale (via la remise en cause ou l'interprétation de dispositifs existants, la mise en place de nouvelles mesures...) ainsi que les modifications régulières des règles fiscales pourraient avoir des conséquences négatives sur les résultats financiers de Cameleon Software.

Cameleon Software dispose de conseil en fiscalité lui permettant dans la mesure du possible de limiter ce risque.

Cameleon Software a provisionné, dans le cadre d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011, la somme de 178K€ faisant suite à un audit technique mené par l'administration fiscale sur le Crédit Impôt Recherche des années 2010 et 2011. Pour autant, la société compte mettre en œuvre l'ensemble des moyens à sa disposition afin de contester l'audit technique susnommé et de limiter au maximum les conséquences financières de la procédure en cours.



Risques de marché

Ces risques sont décrits exhaustivement au sein du Document de Référence.

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 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. 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 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 flotte automobile pour ses implantations françaises ;
- Contrats d'assurance locaux pour ses implantations nord-américaines.

De plus, Cameleon Software peut s'entourer, 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.

Les faits exceptionnels et les litiges ayant fait l'objet de provisions sont abordés au sein des comptes consolidés et sociaux de Cameleon Software (Provisions pour risques et charges au sein des Annexes aux comptes consolidés). A notre connaissance, il n'existe pas, en dehors des litiges ayant fait l'objet de provisions dans les comptes, de litige, procédure gouvernementale, judiciaire ou d'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. Pour autant, la société précise les points suivants :

- Cameleon Software est impliqué dans une action judiciaire menée par une société française à son encontre et contre deux autres éditeurs de logiciels et deux intégrateurs de solutions informatiques.
Cette action judiciaire s'inscrit dans le cadre d'un projet de déploiement d'une solution informatique complexe conclu au milieu des années 2000. Cameleon Software considère notamment que le client a été défaillant dans son rôle de maître d'œuvre et qu'il doit à ce titre en supporter les conséquences. Cameleon Software considère aussi n'avoir violé aucune de ses obligations contractuelles et compte défendre ses intérêts avec vigueur. Aucune provision n'a été enregistrée quant à ce litige à la clôture du 31 décembre 2013.
- Les provisions pour Risques et Charges sont présentées au sein des comptes consolidés dans le Document de Référence.



- Cameleon Software a provisionné, dans le cadre d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011, la somme de 178K€ faisant suite à un audit technique mené par l'administration fiscale sur le Crédit Impôt Recherche des années 2010 et 2011 tel que mentionné dans la rubrique « Risques fiscaux ».

Risques liés aux réglementations nationales et internationales

De nouvelles réglementations ou des modifications dans les réglementations actuelles, ayant un lien avec les activités de Cameleon Software (encadrement des nouvelles technologies, confidentialité des données, export de technologies cryptées...) pourraient freiner la vente des solutions de la Société, en France ou à l'international. Cela pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

Risques Prud'homaux

La réglementation sociale française est soumise à des modifications répétées et à des décisions de justice qui rendent, par essence, la gestion d'une entreprise risquée sur le plan social. 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 pourrait avoir un effet négatif sur le résultat d'exploitation futur 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 clés, techniques et commerciaux 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 clés 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 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 fournisseurs 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. L'interruption de l'un de ces contrats ou la défaillance de l'un de ces fournisseurs pourraient entraîner une perte de savoir-faire et ou perte de chiffre d'affaires et donc avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

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 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 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 bancaire).

Risques environnementaux

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

Risques de liquidité

Ces risques sont décrits au sein du document de référence.

Intégration de Cameleon Software dans le Groupe PROS

L'intégration de Cameleon Software dans le groupe PROS est un processus long et coûteux. Ainsi, un programme de fidélisation des salariés de Cameleon Software auprès du groupe PROS a été mis en place en février 2014 par l'attribution gratuite de « Restricted Stock Units » de la société PROS Holdings, Inc. à certains salariés de Cameleon Software. Le montant des charges patronales liées à cette opération et supportées par Cameleon Software s'élève à 687 370 euros pour l'exercice 2014.

Bien que les coûts prévisibles de cette intégration liés notamment aux réorganisations rendues nécessaires par la prise de contrôle de PROS Holdings, Inc. dans Cameleon Software aient été anticipés, la Société ne peut exclure qu'ils soient plus importants que prévus initialement. Ce surcoût pourrait avoir des conséquences significatives sur les résultats de Cameleon Software.

Risque de perte de marché ou de stagnation si les nouveaux produits que la Société lancera prochainement ne sont pas bien accueillis

La Société consacre une part non négligeable de ses ressources financières et de son temps pour développer de nouveaux produits, et pour améliorer les produits qu'elle commercialise déjà. Ces nouveaux produits (ou améliorations) pourraient ne pas atteindre les objectifs de vente qui ont été fixés du fait notamment de délais de production plus longs que prévu, de défauts dans la production, de l'approche inefficace de nouveaux clients ou dans la fidélisation de la clientèle préexistante, du manque ou de la publicité négative qui pourrait affecter les produits de la Société.



Risque de stagnation ou de baisse des résultats si Cameleon Software ne parvient pas à développer de nouveaux produits et à améliorer les produits existants

Le marché dans lequel la Société évolue est caractérisé par le développement extrêmement rapide des technologies utilisées et l'exigence de ses clients dont les attentes augmentent et évoluent sans cesse.

Cameleon Software doit continuer de développer son offre de produits afin de remplir les objectifs qu'elle s'est fixée et augmenter sa compétitivité. La Société doit rester à la pointe des avancées technologiques afin de satisfaire l'ensemble de ses clients, de plus en plus exigeants.

Bien que Cameleon Software fasse continuellement ses meilleurs efforts pour remplir les objectifs qu'elle s'est fixée, elle ne peut garantir qu'une nouveauté soit lancée conformément au planning prévisionnel ou soit acceptée par les clients. Il se peut également que les concurrents de la Société développent en parallèle un logiciel qui soit placé en concurrence directe avec les produits commercialisés par Cameleon Software, de sorte que la Société soit contrainte de céder des parts de marché à un concurrent qui aura été plus ingénieux, ou simplement plus réactif.

Si l'un quelconque de ces événements venait à se produire, Cameleon Software pourrait être confrontée à une stagnation ou une baisse de ses résultats.

Risques liés à l'utilisation de logiciels tiers

Les solutions logicielles de la Société fonctionnent grâce à l'apport de logiciels tiers que la Société incorpore dans ses produits. Bien que rien ne le laisse présager, il se pourrait que ses relations avec les sociétés dont elle dépend pour la fabrication de ses produits se détériorent, ou encore que ces sociétés tierces ne soient pas en mesure d'honorer leurs délais de production, qu'elles fournissent des produits défectueux à Cameleon Software ou de moindre qualité.

Risques d'intrusions physiques, de cyber attaques ou d'activité frauduleuse

Une intrusion dans les locaux de Cameleon Software et ses systèmes informatiques pourrait momentanément interrompre ou porter atteinte à l'efficacité de sa production, et pourrait porter atteinte à sa réputation sur le marché.

Bien que la Société ait mis en place d'importantes mesures de sécurité pour parer à cette éventualité, Cameleon Software ne peut exclure que de tels événements se produisent. Les équipements de la Société demeurent en effet vulnérables et pourrait subir des vols de données, des vols de matériels informatiques ou des attaques de virus informatiques.

Les titres Cameleon Software sont peu liquides

L'acquisition de près de 93 % du capital et des droits de vote de Cameleon Software faisant suite à l'offre publique d'acquisition lancée fin 2013 a considérablement réduit la liquidité des actions Cameleon Software sur le marché d'Euronext.

Compte tenu d'un flottant limité, les actionnaires minoritaires de la Société pourraient être confrontés à des difficultés pour céder leurs titres.

1.6 Parties liées

Cf. partie 15.



2. Etat de la situation financière

Bilan Actif

En €	Note	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Goodwill	10.1	2 795 727	2 795 727	2 795 727
Immobilisations incorporelles		337 897	376 035	424 879
Immobilisations corporelles		208 115	165 415	174 067
Titres des sociétés mises en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	10.2	137 191	186 339	168 312
Autres actifs non courants		- 13		-4
Actif non courant		3 478 917	3 523 516	3 562 981
Stocks et en-cours			0	0
Clients et Comptes rattachés	10.3	3 972 086	5 875 386	3 043 800
Créances d'impôts exigibles				87 452
Autres actifs courants	10.4	712 249	518 156	359 570
Trésorerie et dépôt à terme	10.5	6 379 689	5 348 146	5 656 284
Actif Courant	10.2	11 064 024	11 741 688	9 147 106
Total Actifs		14 542 941	15 265 204	12 710 087



3. Etat de la situation financière

Bilan Passif

En €	Note	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Capital	11.1	2 925 663	2 802 564	2 665 064
Primes et réserves		3 208 131	2 411 431	2 544 249
Résultat consolidé		-1 017 777	483 873	721 255
Ecart de conversion		-39 019	-40 142	-38 361
Total des capitaux propres	6	5 076 998	5 657 726	5 892 207
Participations ne donnant pas le contrôle			0	0
Total des capitaux propres	6	5 076 998	5 657 726	5 892 207
Provisions pour Risques et Charges	11.2	0	0	0
Engagements de retraite	11.2	365 417	204 157	184 207
Emprunts et dettes financières non courant	11.5	645 965	713 775	807 525
Autres dettes non courantes		132 313	0	0
Passifs d'impôt différé	11.3			
Passif non courant		1 143 695	917 932	991 732
Provisions courantes	11.2	338 309	348 803	71 803
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	11.4	1 958 330	2 009 191	968 303
Dettes d'impôt exigibles	11.3		16 678	
Autres passifs courants	11.6	5 837 975	6 127 307	4 692 290
Emprunts et dettes financières courant	11.5	187 635	187 567	93 752
Passif courant		8 322 249	8 689 546	5 826 148
Total capitaux propres et passifs		14 542 941	15 265 204	12 710 087



4. Etat du résultat global

4.1 Compte de résultat

En €	Note	30/06/14	31/12/13	30/06/13
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	12.1	5 868 366	13 187 737	6 132 940
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		-131 967	-346 074	-231 196
Charges de personnel	12.2	-4 242 984	-7 707 340	-3 763 982
Charges externes		-1 612 303	-2 752 663	-1 213 578
Impôts et taxes		-124 574	-249 540	-138 411
Dotations nettes aux amortissements		-73 118	-145 431	-72 605
Dotations nettes aux provisions		-224 790	-297 693	-20 693
Autres produits d'exploitation	12.3	109 213	14 483	12 521
Autres charges d'exploitation	12.4	-17 308	-45 773	-24 765
Résultat opérationnel courant		-449 465	1 657 706	680 231
Autres produits opérationnels	12.5	75 215		
Autres charges opérationnels	12.5	-687 370	-1 219 218	-8 268
Résultat opérationnel		-1 061 620	438 488	671 963
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	12.6	35 813	82 957	62 086
Coût de l'endettement financier	12.6	-567	-11 799	-10 991
Coût de l'endettement financier		35 246	71 158	51 095
Autres produits et charges financiers				
Impôts sur les résultats	12.7	8 597	-25 773	-1 803
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-1 017 777	483 873	721 255
Résultat Net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle				
Résultat Net attribuable aux propriétaires de la société mère		-1 017 777	483 873	721 255
Résultat par action non dilué des activités poursuivies		-0.09	0.04	0.1
Résultat par action dilué des activités poursuivies		-0.09	0.04	0.1



4.2 Autres éléments du résultat global

En €	30/06/14	31/12/13	30/06/13
	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat net	-1 017 777	483 873	721 255
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat			
Réévaluations du passif net au titre des régimes de prestations définies - PIDR (IAS 19 Révisée) net d'impôt différé	-16 351	-16 909	-3 608
Eléments susceptibles d'être reclassés en résultat			
Ecart de conversion	1 123	-3 858	-2 077
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-1 033 005	463 106	715 570



5. Tableau de flux de trésorerie

En K€	Note	30/06/14 6 mois	31/12/13 12 mois	30/06/13 6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 017 779	483 873	721 255
Amortissements et provisions		198 792	497 596	17 727
Variation des impôts		-8 597	25 773	1 803
VNC des éléments d'actifs cédés		-17 143	-2 841	8 771
Variation des écarts de conversion				
Charges et produits calculés liés aux stock-options		0	71 176	71 176
Capacité d'autofinancement		-844 727	1 075 577	820 732
Variation des créances d'exploitation et autres créances		1 709 220	-993 361	1 966 430
Variation des dettes d'exploitation et autres dettes		-238 031	471 434	-1 860 078
Variation du besoin en fonds de roulement		1 471 189	-521 927	106 352
Flux de trésorerie liés à l'activité (1) (2)		626 462	553 650	927 084
Acquisitions et cession d'immobilisations		76 685	-31 272	-94 500
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		76 685	-31 272	-94 500
Nouveaux emprunts	11.5.2	25 940	32 000	32 000
Remboursement d'emprunts	11.5.2	-93 750		0
Augmentation / Réduction de capital	8.2	385 511	27 497	27 497
Actions propres	11.1.2	0	-100 000	-105 464
Augmentation des autres fonds propres				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		317 701	-40 503	-45 967
Incidence des variations des taux de change		10 695	-1 121	3 273
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		1 031 543	480 754	789 890
Trésorerie et équivalents de trésorerie ouverture		5 348 146	4 867 392	4 866 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie clôture	10.5	6 379 689	5 348 146	5 656 284



6. Variation des capitaux propres consolidés

6.1 Premier semestre 2013

En €	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Autres Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total capitaux propres
					Ecart de conversion	PIDR	
Situation au 01 janvier 2013	2 655 517	3 717 583	-40 821	-1 208 335	-36 284		5 087 660
Résultat global de la période							
- dont résultat net de l'exercice				721 255			721 255
- dont autres éléments du résultat global					-2 077	-3 608	-5 685
Total du résultat global				721 255	-2 077	-3 608	715 570
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres							
Augmentation / Diminution de capital	9 548	17 949					27 497
Paiements fondés sur des actions				71 176			71 176
Actions propres achetées et vendues (montant net)			-9 695				-9 695
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	9 548	17 949	-9 695	71 176	0	0	88 978
Situation au 30 juin 2013	2 665 064	3 735 532	-50 516	-415 904	-38 361	-3 608	5 892 207



6.2 Deuxième semestre 2013

En €	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Autres Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total capitaux propres
					Ecart de conversion	PIDR	
Situation au 01 juillet 2013	2 665 064	3 735 532	-50 516	-415 904	-38 361	-3 608	5 892 207
Résultat global de la période							
- dont résultat net de l'exercice				-237 382			-237 382
- dont autres éléments du résultat global					-1 781	-13 301	-15 082
Total du résultat global				-237 382	-1 781	-13 301	-252 464
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres							
Augmentation / Diminution de capital	137 500	-137 500					0
Paiements fondés sur des actions							0
Actions propres achetées et vendues (montant net)			17 983				17 983
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	137 500	-137 500	17 983	0	0	0	17 983
Situation au 31 décembre 2013	2 802 564	3 598 032	-32 533	-653 286	-40 142	-16 909	5 657 726



6.3 Premier semestre 2014

En €	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Autres Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total capitaux propres
					Ecart de conversion	PIDR	
Situation au 01 janvier 2014	2 802 564	3 598 032	-32 533	-653 286	-40 142	-16 909	5 657 726
Résultat global de la période							
- dont résultat net de l'exercice				-1 017 777			-1 017 777
- dont autres éléments du résultat global					1 123	-16 351	-15 228
Total du résultat global				-1 017 777	1 123	-16 351	-1 033 005
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres							
Augmentation / Diminution de capital	123 099	262 412					385 511
Paiements fondés sur des actions							0
Actions propres achetées et vendues (montant net)			66 766				66 766
Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	123 099	262 412	66 766	0	0	0	452 277
Situation au 30 juin 2014	2 925 663	3 860 444	34 233	-1 671 063	-39 019	-33 260	5 076 998

Les réserves liées au capital sont composées de :

- Primes d'émission3 751 749 €
- Bons de Souscription d'Actions.....41 250 €
- Bons de Souscription d'Actions Remboursables67 446 €



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 (Euronext : CAM) est un leader des solutions de configuration de produits, de tarification et de devis pour tous les canaux et supports de ventes.

Les solutions de Cameleon Software permettent aux équipes commerciales de réduire le temps de cycle « devis-commande » et de vendre plus sur 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. 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.

Pour plus d'informations : <http://www.cameleon-software.fr>

7.2 Diffusion des états consolidés

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2014 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 28 août 2014

Les états financiers consolidés semestriels de la société Cameleon Software au 30 juin 2014 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 au 30 juin 2014 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 à l'exception des nouveaux textes ou amendements d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2014. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

7.3.1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 du Groupe Cameleon Software sont établis en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne et telle que publiée par l'IASB. 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 2013.

Les comptes semestriels résumés au 30 juin 2014 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.



7.3.2. 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 en date d'attribution.

7.3.3. 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 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 2013 à savoir les dépréciations d'actifs, les engagements de retraite, la valorisation des paiements fondés sur des actions, les provisions et les impôts différés. Les hypothèses retenues sont précisées dans les notes de l'annexe correspondantes.

7.3.4. Gestion des risques financiers

Le groupe Cameleon Software n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés aux états financiers du 31 décembre 2013.

Il est à noter que le niveau d'exposition à ces risques reste limité sur le premier semestre 2014.

7.3.5. Nouvelles normes et interprétations

7.3.5.1. Textes appliqués pour la première fois à compter du 1er janvier 2014

Amendements à IAS 32 – "Compensation des actifs et passifs financiers"

IFRIC 21 - Droits ou Taxes

A compter du 1er janvier 2014, Les charges correspondantes aux impôts et taxes sont comptabilisées intégralement au jour de leur exigibilité.

La première application d'IFRIC 21 n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

Le montant comptabilisé en autres éléments du résultat global au 30 juin 2014 s'élève à 19 K€ net d'impôt.

Amendements à IAS 36 - "Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers"

Amendements à IAS 32 - "Présentation : Compensation des actifs et passifs financiers"

Ces normes n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

Les états financiers consolidés du groupe sont établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par Union Européenne et conformément aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

En conséquence, le groupe applique, par anticipation, ces nouvelles normes à compter du 1er janvier 2014.



7.3.5.2. Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2014 et non appliqués par anticipation

Amendement à IAS 19 : "régimes à prestation définies : contribution des membres du personnel"

Aucune de ces normes ou interprétations de norme n'a été appliquée par anticipation dans les comptes consolidés résumés établis au 30 juin 2014, et le groupe n'anticipe pas d'effets significatifs de ces normes sur le prochain exercice.

7.4 Informations sur les secteurs opérationnels

Toutes les sociétés en activité du groupe opèrent sur le marché du logiciel, commercialisent les mêmes produits selon des modalités de commercialisation et des structures de coûts comparables. Dans ce contexte, le groupe n'a pas identifié de secteurs opérationnels distincts à présenter dans le cadre d'IFRS 8.

Une information sur la répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique est néanmoins fournie dans la note 12.1.1.

7.5 Saisonnalité de l'activité

Le tableau ci-dessous présente la saisonnalité du chiffre d'affaires consolidé de Cameleon Software sur les exercices 2014, 2013 et 2012.

En M€	Chiffre d'Affaires					
	30/06/14		2013		2012	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
1er trimestre	2.74		2.56	19.4	1.93	18.5
2ème trimestre	3.13		3.57	27.1	3.24	31.1
3ème trimestre			2.85	21.6	2.07	19.8
4ème trimestre			4.21	31.9	3.19	30.6
Total	5.87		13.19	100	10.43	100



8. Événements significatifs de la période

8.1 Offre publique de PROS Holdings, Inc. sur Cameleon Software.

PROS Holdings, Inc. (PROS) et Cameleon Software ont annoncé en octobre 2013 la signature d'un protocole d'accord aux termes duquel PROS Holdings, Inc. s'est engagée à lancer une offre publique d'achat en numéraire portant sur la totalité des titres Cameleon Software.

PROS et Cameleon Software ont ensuite annoncé le succès de l'Offre Publique d'Achat volontaire sur Cameleon Software initiée par PROS Holdings, suite aux publications par l'Autorité des marchés financiers des résultats le 8 janvier 2014 puis le 28 janvier 2014.

8.2 Augmentation du capital

Le capital social de Cameleon Software a été augmenté par décision du conseil d'administration du 27 février 2014. Il a en effet été constaté l'exercice par leurs titulaires de :

- 254 042 bons de souscription d'actions émis suivant délibérations dudit conseil d'administration du 19 juin 2009 sur autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 20 juin 2007 ; en conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 63.510, 50 euros par émission de 254 042 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euros de nominal,
- 238 354 options émises suivant délibérations dudit conseil d'administration du 6 décembre 2007 sur autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 20 juin 2007 ; en conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 59 588,50 euros par émission de 238 354 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euros de nominal.

Au 30 juin 2014, le capital social est fixé à la somme de 2 925 663 euros. Il est divisé en 11.702.652 actions ordinaires de 0,25 euro chacune de valeur nominale, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

8.3 Changement des mandataires sociaux

Au cours du 1er semestre 2014, la société PROS Holdings, Inc. a, par une offre publique d'achat amicale, pris le contrôle de la société Cameleon Software.

Afin de refléter ce nouvel actionariat, la composition du Conseil d'Administration de Cameleon Software a été modifiée par deux décisions du Conseil d'Administration :

Le 27 février 2014 : nomination, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Damian OLTHOFF (Secrétaire Général de PROS Holdings, Inc.), en remplacement de Monsieur Philippe GAILLARD,

Le 12 mars 2014 : le Conseil d'Administration a constaté la :

- nomination, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Andres REINER, Administrateur et CEO (Chief Executive Officer) de PROS Holdings, Inc. en remplacement de Monsieur Thibault de BOUVILLE.
- démission de Messieurs Jacques Soumeillan et Mike Sutton et de Madame Françoise ASPARRE de leur fonction d'administrateur.
- démission de Madame Françoise ASPARRE de ses fonctions de Directeur Général Délégué et de Monsieur Jacques SOUMEILLAN de ses fonctions de Président Directeur Général.
- nomination d'Andres Reiner en qualité de Président Directeur Général de Cameleon Software.



9. Informations permettant la comparabilité des comptes

9.1 Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2014 était le suivant :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 925 663.00	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA 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 2013 était le suivant :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 802 564.00	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA 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 2013 est présenté ci-après.

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software SA	S.A.	2 665 064.00	EUR	Labège	Société mère	
Cameleon Software USA 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

9.2 Informations relatives aux changements comptables

La norme IFRIC 21 a été adoptée par L'Union Européenne avec une date d'application obligatoire au plus tard pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014.

Une application anticipée dès les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014 est possible pour les sociétés établissant leurs états financiers conformément aux IFRS telles que publiées par l'IASB celui-ci ayant fixé au 1er janvier 2014 la date d'entrée en vigueur de cette interprétation.

En conséquence, le groupe applique par anticipation la norme IFRIC 21.



IFRIC 21 est une interprétation stricte d'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, selon laquelle les taxes diverses, droits et autres prélèvements qui n'entrent pas dans le champ d'IAS 12 impôts sur le résultat et/ou ne sont pas relatifs à des rémunérations dans le champ d'IAS 19 Avantages du personnel, sont à comptabiliser au passif, généralement en contrepartie d'une charge, à la date à laquelle le fait générateur fiscal est constitué.

L'impact sur les comptes au 30 juin 2014 s'élève à 19 K€ et concerne la provision Organic de 2013 et la taxe foncière de 2014. L'impact sur les comptes 2013 est de 1 K€.



10. Principaux postes de l'Actif du bilan

10.1 Goodwill

En €		Valeur au 31/12/2012	Augmentatio n	Diminution	Valeur au 31/12/2013
	Brut				
	Goodwill	2 795 727			2 795 727
	Total	2 795 727	0	0	2 795 727

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 IAS 36, la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle le goodwill est affecté est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de la vente, laquelle est déterminée sur la base de technique d'évaluation de niveau 1 dans la mesure où les données utilisées sont issues du marché coté actif.

La juste valeur de l'UGT retenue est généralement 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 31/12/2013. Au 30 juin 2014, 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.

10.2 Autres actifs financiers courants et non courants

En €		30/06/14	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Prêts et créances	Instru- ments dérivés
	Prêts et créances	137 191	137 191		137 191	
	Actifs financiers non courants	137 191	137 191	0	137 191	0
	Stocks et en-cours					
	Clients et Comptes rattachés	3 972 086	3 972 086		3 972 086	
	Autres Créances et Comptes de Régularisation	712 249	712 249		712 249	
	Equivalents de trésorerie	4 228 317	4 228 317	4 228 317		
	Trésorerie	2 151 373	2 151 373	2 151 373		
	Actifs financiers courants	11 064 025	11 064 025	6 379 690	4 684 335	0
	Total Actifs financiers	11 201 216	11 201 216	6 379 690	4 821 526	0



10.3 Clients et Comptes Rattachés

10.3.1. Détail des créances clients et comptes rattachés

En €				
Nature	Brut au 30/06/2014	Provisions	Net au 30/06/2014	31/12/13
Clients	3 697 785		3 697 785	5 839 926
Clients, Effets à Recevoir	0		0	0
Clients douteux	416 371	389 284	27 087	27 088
Clients, Factures à Etablir	247 212		247 212	8 372
Total	4 361 368	389 284	3 972 084	5 875 386

10.3.2. 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	387 400					1 883	389 283
Total provisions	387 400	0	0	0	0	1 883	389 283

10.3.3. Créances clients par échéance

En €					
	Solde	Non Echus	- 1 an	Echus + 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Clients	3 697 785	3 120 485	577 300		
Clients, Effets à Recevoir	0	0			
Clients douteux	27 087			27 087	
Clients, Factures à Etablir	247 212	247 212			
Total	3 972 084	3 367 697	577 300	27 087	



10.4 Autres actifs courants

En €	Brut au 30/06/2014	Provisions	Net au 30/06/2014	Net au 31/12/2013
Fournisseurs débiteurs		0	0	3 760
Personnels et Comptes Rattachés	74 144	0	74 144	4 746
Organismes Sociaux	0	0	0	0
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	29 716	0	29 716	29 716
Etat, Crédit d'Impôt Innovation	90 695	0	90 695	67 939
Etat, Crédit d'Impôt Compétitivité & apprentissage	28 194		28 194	31 620
Etat, Impôts Différés	0	0	0	0
Taxe sur la Valeur Ajoutée	132 682	0	132 682	269 026
Débiteurs Divers	68 403	0	68 403	14 911
Créances sur cessions d'immobilisations		0	0	0
Charges constatées d'avance	288 415	0	288 415	96 446
Charges à étaler sur Obligations		0	0	0
Autres actifs courants	712 249	0	712 249	518 164
Etat, Crédit d'Impôt Recherche > 1 an	0			
Autres actifs non courants	0	0	0	0
Total autres actifs	712 249	0	712 249	518 164

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

10.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €	Juste valeur 30/06/2014	Juste valeur 31/12/2013	Juste valeur 30/06/2013
SG Monétaire Jour (SG)	77 365	77 208	77 132
BNP Deposit (BNP)	35 868	35 791	160 865
Dépôts à terme (BPOP)	1 950 000	1 950 000	1 950 000
Dépôts à terme (SG)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Dépôts à terme (BNP)	1 100 000	1 000 000	1 200 000
Disponibilités	2 216 456	1 285 147	1 268 286
Total	6 379 689	5 348 146	5 656 283

Les caractéristiques des dépôts à terme sont les suivantes :

- BPOP - Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1 % à 3,50 %) 700 K€
- BPOP – Compte à terme de 5 ans à taux progressif (2,50 % à 5%)..... 600 K€
- BPOP – Compte à terme de 5 ans à taux progressif (1,70 % à 4,25%)..... 650 K€
- SG – Compte à terme de 1 mois à taux fixe (1,26 %) 1 000 K€
- BNP - Comptes à terme de 6 mois à taux fixe (1,39%) 1 100 K€

Les dépôts à terme sont présentés en équivalents de trésorerie car les conditions de sorties permettent de débloquer à tout moment cette trésorerie avec une rémunération au moins égale à celle d'un placement court terme de 3 mois.



11. Principaux postes du Passif du bilan

11.1 Capital

11.1.1. Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2014 de 11 702 652 actions de 0,25 € :

- Nombre d'actions au 1^{er} janvier 201411 210 256
- Augmentation du capital au 27 février 2014254 042
- Augmentation du capital au 27 février 2014238 354
- Nombre d'actions au 30 juin 201411 702 652

Les opérations sur le capital sont décrites en note 8.2.

11.1.2. Actions propres

En nombre	30/06/14 Nombre	31/12/13 Nombre	30/06/13 Nombre
Détentions à l'ouverture	50 815	51 873	51 873
Acquisitions	18 561	462 835	260 337
Cessions	-51 750	-463 893	-248 288
Détentions à la clôture	17 626	50 815	63 922

11.1.3. Capital potentiel

11.1.3.1. Stock-options et actions gratuites

Il n'y a plus de plan de stock-options ou d'actions gratuites qui soient en cours de validité au 30 juin 2014.

Au cours de l'exercice 2013, 238 354 stock-options du Plan N°11 expirant le 6 décembre 2013 ont été exercées. L'augmentation de capital relative à ces exercices a été constatée lors du Conseil d'Administration du 27 février 2014. (Note 8.2).

11.1.3.2. 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 €, si le produit de la moyenne des cours de l'action Cameleon Software et de la parité d'exercice excède 0,94 € ;
- 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. Au total, 299 474 BSAR Cameleon Software 2009 ont été exercés au 30 juin 2014. Sur l'exercice 2014, 254 042 ont donné lieu à une augmentation de capital le 27 février 2014. (Note 8.2).

11.2 Provisions

En €									
Libellé	Valeur au 31/12/2013	Dotat-ion	Repri-se (Prov. utilis-ée)	Reprise (provision non utilisée)	Change-ment comp-table	Var. de pér-imètr-e	Autre	Valeur au 30/06/2014	
Autres									0
Provisions pour R & C	0	0	0	0				0	
IDR	204 157	132 666					28 593	365 416	
Provisions non courantes	204 157	132 666	0	0	0	0	28 593	365 416	
Risques	348 803			98 550				250 253	
IDR	0	92 124					-4 068	88 056	
Restructuration	0							0	
Provisions courantes	348 803	92 124	0	98 550	0	0	-4 068	338 309	
Total provisions	552 960	224 790	0	98 550	0	0	24 525	703 725	

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 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 2014, les provisions comprennent les éléments ci-après :

- Des provisions pour litiges commerciaux et prudhommaux,
- Une provision pour risques pour le Crédit d'Impôt Recherche pour les années 2010 à 2012 avait été constituée en décembre 2013. Une reprise a été comptabilisée pour 99k€ suite à la proposition de redressement fiscal reçue au cours du 1er semestre 2014,
- Une provision pour indemnité de départ à la retraite est constatée pour un montant de 453 K€. La charge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice, sous la rubrique «Charges de personnel», intègre les droits supplémentaires acquis par les salariés au cours de cet exercice. La variation pour l'exercice s'élève à 249 K€ constatée en charges de personnel pour 225 K€ et en autres éléments du résultat global pour 25 K€ y compris un impôt de 8 K€, conformément à la norme IAS19 Révisé. En matière de régimes à prestations définies, les engagements futurs pour le Groupe sont constitués d'obligations résultant d'indemnités de cessation de service. Pour la société française, les engagements de retraite ont été calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en fonction des données actuarielles suivantes :
 - Age retraite 62 & 67 ans.
 - Droits acquis lors du départ Convention Collective SYNTEC.
 - Table de mortalité..... Insee 2013
 - Taux de charges patronales..... 45 %
 - Taux d'actualisation..... 2.27 %
 - Taux de progression des salaires 2 %
 - Taux de turn over variable en fonction de l'âged 7% à 20 %



11.3 Impôts Différés

La preuve d'impôt des comptes au 31/12/13 est présentée dans le rapport financier des comptes annuels clos au 31/12/13.

Au 30 juin 2014, les variations de l'impôt ne sont pas significatives.

11.4 Autres passifs financiers courants et non courants

En €	30/06/14	Juste Valeur	Emprunts et dettes	Dettes au coût amorti
Emprunts et dettes financières à long terme	645 965	580548		645 965
Passifs financiers non courants	645 965	580 548	0	645 965
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	1 958 330	1 958 330	1 958 330	
Autres dettes et Compte de Régularisation	5 837 975	5 837 975	5 837 975	
Emprunts et dettes financières à court terme	187 635	151 612		187 635
Passifs financiers courants	7 983 940	7 947 917	7 796 305	187 635
Total Passifs financiers	8 629 905	8 528 465	7 796 305	833 600

La juste valeur des emprunts et dettes financières a été déterminée sur la base de techniques d'évaluation de niveau 2 dans la mesure où le taux d'intérêt implicite du contrat est l'EURIBOR 3 mois + 5,88%.

11.5 Détail des emprunts et dettes financières

11.5.1. Tableau de variation de l'endettement financier net

En €		Valeur au 31/12/2013	Variation	Valeur au 30/06/2014
Trésorerie brute	(a)	5 348 145	1 031 543	6 379 688
Soldes débiteurs et concours bancaires	(b)	67	68	135
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(c) = (a) - (b)	5 348 078	1 031 475	6 379 553
Endettement financier brut (11.5.2)	(d)	901 340	-67 742	833 598
Endettement financier net	(d) - (c)	4 446 738	1 099 217	5 545 955

11.5.2. Détail de l'endettement financier brut

En €		Taux d'intérêt	Valeur au 31/12/2013	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2014	Courant	Non courant
Libellé								
OSEO		0.00%	0			0	0	0
OSEO PTZ		0.00%	750 000		93 750	656 250	187 500	468 750
COFACE Assurance prospection		0.00%	151 275	25 940		177 215	0	177 215
Découverts bancaires		4.18%	67	68		135	135	
Total			901 341	26 008	93 750	833 599	187 635	645 964



Dans le cadre de l'ouverture de la filiale au Royaume Uni, une garantie « assurance prospection » a été accordée selon une enveloppe prévisionnelle d'un montant de 214 K€ en 2011. Les versements pour la première année ont été reçus pour 119 K€, 32 K€, pour la seconde année pour dont 26 K€ versé au cours du 1^{er} semestre 2014. Depuis le 1^{er} octobre 2013, cette garantie est rentrée en phase de remboursement anticipé. Les remboursements interviendront sur les 5 prochaines années en fonction des ventes réalisées par le groupe Cameleon Software sur le territoire du Royaume Uni.

Un prêt innovation à taux zéro a été accordé par OSEO pour 750 K€, le remboursement est prévu en 16 remboursements trimestriels, de mars 2014 à décembre 2017.

11.6 Autres passifs courants

En €				
	Libellé	Brut au 30/06/2014	Brut au 31/12/2013	Brut au 30/06/2013
	Dette sociales	1 543 975	1 717 595	1 438 225
	Dettes fiscales	355 301	774 927	448 977
	Dettes diverses d'exploitation	94 547	496 910	123 224
	Produits constatés d'avance	3 844 152	3 137 874	2 681 863
	Total	5 837 975	6 127 306	4 692 289

Les produits constatés d'avance comprennent les revenus de maintenance et les revenus de licences en mode SaaS relatifs à la période non courue des contrats concernés



12. Principaux postes de l'état du résultat global

12.1 Chiffres d'affaire

12.1.1. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

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

En K€	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Amérique du Nord	1 931	4 090	2 124
Europe	3 937	9 098	4 009
Total	5 868	13 188	6 133

12.1.2. Répartition du chiffre d'affaires par nature

En K€	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Revenu Logiciel	3 135	8 007	3 499
Revenu Services Associés	2 733	5 181	2 634
Total	5 868	13 188	6 133

12.2 Charges de personnel

En €	Brut au 30/06/2014	Brut au 31/12/2013	Brut au 30/06/2013
Charges salariales	3 107 127	5 623 699	2 755 951
Charges sociales	1 135 857	2 083 641	1 008 031
Total	4 242 984	7 707 340	3 763 982

- Le Crédit d'Impôt Recherche vient diminuer les charges de personnel de 16 K€ sur l'exercice 2013 (22 K€ sur le premier semestre 2013). Il n'y a pas de Crédit d'Impôt Recherche au 30 juin 2014.
- Le Crédit d'Impôt Innovation vient diminuer les charges de personnel pour un montant de 3 k€ sur le premier semestre 2014, 45 K€ sur l'exercice 2013.
- La charge relative aux actions gratuites comptabilisées selon la norme IFRS 2 en charge de personnel a été de 71 K€ sur l'exercice 2013. Il n'y a eu aucun impact sur les comptes du premier semestre 2014, aucun plan de stocks option n'étant en cours de validité au 30 juin 2014.

12.3 Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

En €	Brut 30/06/2014	au 31/12/2013	Brut 30/06/2013	au
Reprise sur provision dépréciation clients devenue sans objet		1 299	5 016	
Reprise sur provsion Crédit d'Impôt Recherche	98 550			
Plus-values sur cession d'immobilisations	2 701	2 822	1 389	
Gains de change relatifs à l'exploitation	3 819	10 269	6 078	
Produits divers	4 143	93	38	
Gains relatifs aux prudhommes				
Autres produits d'exploitation	109 213	14 483	12 521	



12.4 Autres charges d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

En €	Brut au 30/06/2014	Brut au 31/12/2013	Brut au 30/06/2013
Jetons de présence	12 798	16 154	6 654
Moins-values sur cession d'immobilisations			
Escomptes accordés aux clients			
Pertes de change	4 480	20 132	10 053
Charges diverses	30	1 220	2 467
Charges relatives aux dénouements de prudhommes		8 267	5 591
Autres charges d'exploitation	17 308	45 773	24 765

12.5 Autres charges opérationnels

En 2014, les autres charges opérationnelles correspondent à la taxe versée sur les actions gratuites de Pros attribuées en février 2014 à certains salariés de Cameleon Software SA. Les autres produits opérationnels correspondent au gain sur un litige avec un avocat relatif à un ancien prud'homme.

En 2013, les autres charges opérationnelles correspondent aux frais liés à l'Offre publique de PROS Holdings, Inc. sur Cameleon Software décrite en note 8.1.

12.6 Coût de l'endettement financier net

En €	Brut au 30/06/2014	Brut au 31/12/2013	Brut au 30/06/2013
Intérêts sur emprunts	0	-306	-1 776
Intérêts bancaires			
Pertes de change sur comptes bancaires en devises	-567	-11 494	-9 214
Revenus financiers sur placements	22 755	78 209	56 638
Gains de change sur comptes bancaires en devises	13 057	4 749	5 448
Reprise de provision sur actifs financiers			0
Plus-value s/ cession de titres de participation			0
Coût de l'endettement financier net	35 245	71 158	51 096

12.7 Impôt sur les Sociétés

12.7.1. Impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins :

- des charges de personnel pour la part relative aux salaires pour un montant de 16 K€ sur l'exercice 2013 (22 K€ sur le premier semestre 2013). Il n'y a pas de Crédit d'Impôt Recherche au 30 juin 2014,
- des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement pour un montant de 16 K€ sur l'exercice 2013 (14 K€ sur le premier semestre 2013). Il n'y a pas de Crédit d'Impôt Recherche au 30 juin 2014,



Le Crédit d'Impôt Innovation est comptabilisé en moins :

- des charges de personnel pour la part relative aux salaires pour un montant de 3 K€ sur le premier semestre 2014 et de 45 K€ sur l'exercice 2013,
- des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement pour un montant de 20 K€ sur le premier semestre 2014 et de 23 K€ sur l'exercice 2013.

12.7.2. Déficits reportables n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés actifs

Libellé	Durée	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Cameleon Software SA				
Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	21 147	20 167	20 828
Access Commerce GmbH				
Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	2 985	2 962	2 913
Cameleon Software USA Inc				
Déficit reportable en KUSD	sur 12 ans	109	310	
Déficit reportable en KUSD	sur 13 ans	606	606	410
Déficit reportable en KUSD	sur 14 ans	229	236	606
Déficit reportable en KUSD	sur 15 ans	710	708	236
Déficit reportable en KUSD	sur 16 ans	606	606	708
Déficit reportable en KUSD	sur 17 ans	1020	1024	606
Déficit reportable en KUSD	sur 18 ans	1121	1121	1024
Déficit reportable en KUSD	sur 19 ans	440	528	1121
Déficit reportable en KUSD	sur 20 ans			528
Cameleon Software UK				
Déficit reportable en KGBP	indéfiniment	357	355	248



13. Informations diverses

13.1 Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA (normes françaises)

Libellé	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Chiffre d'affaires	4 561 690	10 488 507	4 786 726
Résultat d'exploitation	-1 074 880	454 745	704 851
Résultat financier	275 932	3 399	69 877
Résultat courant avant impôts	-798 948	458 144	774 728
Résultat net	-711 050	583 497	824 589

13.2 Effectif

Répartition géographique des effectifs de Cameleon Software au 30 juin 2014:

Equivalent Temps Plein	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Opération Europe	71	66	60
Opération Amérique du Nord	15	20	19
Total	86	86	79

13.3 Frais de Recherche et Développement

En K€	Nature	30/06/14	31/12/13	30/06/13
	Frais de Recherche et Développement	1 257	2 103	900
	Chiffre d'Affaires	5 868	13 188	6 133
	% sur le Chiffre d'Affaires	21.41%	15.95%	14.67%

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 et sont constatés en résultat. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche pour l'exercice 2013 s'élève à 32 K€ (36 K€ sur le premier semestre 2013), il n'y a pas de Crédit d'Impôt Recherche au 30 juin 2014. Le montant du Crédit d'Impôt Innovation pour le premier semestre 2014 s'élève à 23K€, et à 68 K€ pour l'exercice 2013.

13.4 Résultat par Action

Nature	30/06/14 6 mois	31/12/13 12 mois	30/06/13 6 mois
Résultat net	-1 017 777	483 873	721 255
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 702 652	11 205 548	10 629 704
Nombre d'actions propres	-17 626	-50 815	-63 922
Total d'actions (hors actions propres)	11 685 026	11 154 733	10 565 782
Ajustement pour effet dilutif		1 547 070	
Total	11 685 026	12 701 803	10 565 782
Résultat par action non dilué	-0.09	0.04	0.1
Résultat par action dilué	-0.09	0.04	0.1



13.5 Honoraires des commissaires aux comptes

En K€	KPMG		Jean Pندانx	
	2014	2013	2014	2013
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés, dont :				
Cameleon Software	10	20	5	10
Autres prestations	100	8		
Sous-total	110	28	5	10
Autres prestations rendues aux filiales intégrées				
Juridique, Fiscal, Social				
Autres				
Total	110	28	5	10



14. Engagements hors bilan

14.1 Engagements Reçus / Donnés

Garantie bancaire pour le loyer de Labège consentie par la Société Générale pour 42K€. De plus :

- 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 5 645 heures.
- Les engagements sur contrats de location simple et sur les contrats de location financement sont les suivants :

En K€	Montant des loyers futurs			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Bail locaux Labège	638	172	466	0
Bail locaux Boulogne-Billancourt	549	75	299	176
Bail locaux US	405	89	316	
Contrats de location pour 9 véhicules	68	42	26	
Total	1 660	378	1 106	176



15. Informations sur les parties liées

15.1 Rémunération des principaux dirigeants

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

En €		1er semestre 2014 (01/01/2014 - 11/03/2014)				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		27 168		1 453
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		20 107		971
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	20 594			550

Les membres du Conseil d'Administration ont démissionné le 12 mars 2014 (note 8.3), les rémunérations sont relatives à la période comprise entre le 1^{er} janvier 2014 et le 11 mars 2014.

Monsieur Andres Reiner, le nouveau Président du Conseil d'administration n'a perçu aucune rémunération de Cameleon Software au cours du 1^{er} semestre 2014.

Mr Damian Olthoff, nouvel administrateur, n'a reçu aucune rémunération de Cameleon Software au cours du 1er semestre 2014.

Le montant des jetons de présence pour l'exercice 2014 a été fixé à 20K€. Amélie Faure n'a, à ce jour, perçu aucune rémunération au titre de l'exercice 2014.

15.2 Définitions des rémunérations des mandataires sociaux

Aucune rémunération n'a été fixée par le Conseil d'Administration pour Andres Reiner comme celui-ci n'a reçu aucune rémunération de la part de Cameleon Software en tant que mandataire social de Cameleon Software.

15.3 Principales transactions entre les parties liées et autres

La Société a des relations d'affaires (gestion des comptes bancaires, dette moyen long terme, couverture de change, conseil bancaire) considérées comme s'effectuant selon des conditions de marché normales avec les banques commerciales Société Générale, BNP et Banque Populaire Toulouse Pyrénées, JP Morgan Chase, Wells Fargo et Banque Nationale du Canada. Etant cotée, Cameleon Software est susceptible d'accueillir à son capital des fonds membres des même groupes que ces banques commerciales.

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



16. Evénements postérieurs à la clôture

Par décision du conseil d'administration du 1^{er} août 2014, il a été constaté l'exercice par leurs titulaires de 2 356 070 bons de souscription d'actions émis suivant délibérations du conseil d'administration du 19 juin 2009 sur autorisation de l'assemblée générale mixte du 20 juin 2007 ; en conséquence de quoi, le capital social a été augmenté de 589 017,50 euros par émission de 2 356 070 actions ordinaires nouvelles de 0,25 euro de nominal.

A la date d'établissement du présent rapport, le capital social est fixé à la somme de 3 514 680,50 Euros. Il est divisé en 14 058 722 actions ordinaires de 0,25 euro chacune de valeur nominale, entièrement libérées et toutes de même catégorie



17. 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 en application de la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'UE relative à l'information financière intermédiaire et publié par l'IASB 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 28 août 2014

Andres Reiner
Président Directeur Général



18. 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 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- -la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

Labège, le 29 août 2014

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Colomiers, le 29 août 2014

Jean Pendanx

Philippe Saint- Pierre
Associé

Jean Pendanx
Associé

