

1<sup>er</sup> semestre 2010



# Rapport Financier Trimestriel

# Table des matières

<b>1. Rapport d'activité</b>	<b>4</b>
1.1 Fiche d'identité	4
1.2 Présentation générale	4
1.3 Evénements importants et incidences	4
1.4 Perspectives	6
1.5 Principaux facteurs de risques liés à l'activité	6
1.6 Parties liées	8
<b>2. Comptes Consolidés</b>	<b>9</b>
2.1 Bilan Actif	9
2.2 Bilan Passif	9
2.3 Compte de résultat	10
2.3.1 Etat du résultat	10
2.3.2 Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	11
2.4 Tableau de flux de trésorerie	11
2.4.1 Tableau de flux de trésorerie	11
2.4.2 Tableau de variation de l'endettement financier net	12
2.5 Variation des capitaux propres consolidés	12
2.6 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation	13
2.6.1 Présentation générale de Cameleon Software SA	13
2.6.2 Principes comptables	14
2.6.3 Comptes consolidés	14
2.6.4 Modalités de consolidation	14
2.6.5 Méthodes et règles d'évaluation	14
2.7 Evénements caractéristiques de la période	18
2.8 Informations relatives au périmètre de consolidation	18
2.8.1 Périmètre de consolidation	18
2.8.2 Informations permettant la comparabilité des comptes	18
2.9 Principaux postes de l'Actif du bilan	19
2.9.1 Immobilisations Incorporelles	19
2.9.2 Ecart d'Acquisition	20
2.9.3 Immobilisations Corporelles	20
2.9.4 Autres actifs financiers courants et non courants	21
2.9.5 Clients et Comptes Rattachés	21
2.9.6 Autres Créances et Comptes de Régularisation	22
2.9.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
2.10 Principaux postes du Passif du bilan	23
2.10.1 Capital	23
2.10.2 Provisions pour risques et charges	25
2.10.3 Impôts Différés	26
2.10.4 Autres passifs financiers courants et non courants	26
2.10.5 Détail des emprunts et dettes financières	27
2.10.6 Autres Dettes et Comptes de régularisation	27
2.11 Principaux postes de l'état du résultat global	27
2.11.1 Information sectorielle par secteur d'activité	27
2.11.2 Information sectorielle par zone géographique	28
2.11.3 Charges de personnel	28
2.11.4 Autres produits d'exploitation	28
2.11.5 Autres charges d'exploitation	28
2.11.6 Autres produits et charges opérationnels	28
2.11.7 Coût de l'endettement financier net	28
2.11.8 Impôt sur les Sociétés	28
2.11.9 Activités cédées	29

<b>2.12</b>	<b>Informations diverses .....</b>	<b>30</b>
2.12.1.	Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA .....	30
2.12.2.	Effectif .....	30
2.12.3.	Frais de Recherche et Développement .....	30
2.12.4.	Résultat par Action .....	31
<b>2.13</b>	<b>Engagements hors bilan .....</b>	<b>31</b>
2.13.1.	Engagements Reçus .....	31
2.13.2.	Engagements Donnés .....	31
<b>2.14</b>	<b>Objectifs et politiques de gestion des risques de marché .....</b>	<b>32</b>
2.14.1.	Risques de change .....	32
2.14.2.	Risques de taux et risques liés aux EMLT .....	32
2.14.3.	Risques action .....	32
2.14.4.	Risques de liquidité .....	32
2.14.5.	Gestion du capital .....	32
<b>2.15</b>	<b>Informations sur les parties liées .....</b>	<b>33</b>
2.15.1.	Rémunération des mandataires sociaux .....	33
2.15.2.	Modalités de rupture des mandats sociaux .....	34
2.15.3.	Autres .....	35
2.15.4.	Relations inter-compagnies .....	35
<b>2.16</b>	<b>Evénements postérieurs .....</b>	<b>35</b>
<b>3.</b>	<b>Déclaration de personnes .....</b>	<b>36</b>
	Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel .....	36
<b>4.</b>	<b>Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle .....</b>	<b>37</b>

# 1. Rapport d'activité

## 1.1 Fiche d'identité

Cameleon Software SA est une société anonyme de droit français, publiant ses états financiers en euro, au capital de 2 916 281 euros.

Le Galilée - Rue Galilée- BP 87270 - 31672 - Labège Cedex

RCS TOULOUSE 341 081 743

## 1.2 Présentation générale

Cameleon Software (auparavant Access Commerce) est le leader sur le marché des logiciels de définition d'offres, configuration de produits, tarification et génération de devis. Ces fonctionnalités permettent aux entreprises d'accélérer le lancement de nouveaux produits et services et d'augmenter leurs volumes de ventes sur l'ensemble des canaux de commercialisation. Avec les solutions de Cameleon Software les équipes marketing réduisent le temps nécessaire au développement et au lancement de nouvelles offres personnalisées alors que les équipes de ventes diminuent le cycle « devis-commande ». En renforçant la collaboration entre ces deux équipes les entreprises réduisent leurs coûts et améliorent ainsi leurs résultats. Cameleon Software s'intègre aux principaux systèmes d'ERP et de CRM comme ceux de Microsoft, Oracle, SAP et Salesforce.com.

Créée en 1987 et cotée à l'Euronext depuis 1999, Cameleon Software possède un portefeuille de clients prestigieux dans les secteurs de l'industrie, de l'assurance, des télécommunications et du « High Tech » parmi lesquels : ATR, Legrand, Philips, Technip, ThyssenKrupp, Groupe APICIL, Gras Savoye, Groupe Agrica, Réunica, Pages Jaunes, SFR et IMS Health.

Pour plus d'information : [www.cameleon-software.fr](http://www.cameleon-software.fr)

## 1.3 Evénements importants et incidences

Pour le premier semestre 2010, le résultat net de Cameleon Software (FR0000074247), leader sur le marché des logiciels de définition d'offres, configuration de produits, tarification et génération de devis, est en perte de 0.23 M€.

(M€)	S1 2010	S1 2009
Revenu Logiciels	3,07	1,99
Revenu Services Associés	1,00	1,18
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4,07</b>	<b>3,17</b>
Marge brute	4,00	2,97
Frais de personnel	(2,86)	(2,86)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,94)</b>
Frais de restructuration	-	(0,19)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(1,13)</b>
Résultat net des activités cédées	-	0,44
<b>Résultat net</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,66)</b>

(Données provisoires)

### Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé provisoire représente 4,07 M€ contre 3,17 M€ sur la même période de l'exercice précédent, soit une croissance de +28% sur la période.

La progression enregistrée sur le premier trimestre s'est poursuivie sur le second trimestre. Le chiffre d'affaires trouve son dynamisme dans la croissance des revenus Logiciels qui sont en augmentation de +54% sur le semestre. Cette croissance s'explique par de nouvelles affaires intervenues sur la période (Cerep, la Mutuelle Nationale Territoriale, Dial 800...) et par des déploiements sur la base installée (Gras Savoye, SFR, Legrand...). Le revenu de Services est en diminution du fait notamment de la mise en place d'un réseau d'intégrateurs autour des solutions Cameleon.

### Résultat Net et Cash-Flow

Le résultat opérationnel courant est en perte de 0,26M€ sur la période, contre une perte de 0,94M€ sur la même période en 2009. Le résultat net est en perte de 0,23M€ sur la période contre une perte de 0,66M€ sur la même période en 2009. Il est à noter que le résultat net du premier semestre 2009 comprend des frais de restructuration pour 0,19M€ et le résultat généré par l'activité ERP cédée, y compris le prix de cession, pour 0,44M€.

Le flux de trésorerie est positif sur la période (+1,11M€), la position de trésorerie passant de 4,37M€ au 31/12/2009 à 5,48M€ au 30/06/2010, du fait notamment d'une nette amélioration du BFR. La position de trésorerie au 30/06/2009 était de 5,21M€.

### Bilan de clôture au 30 juin 2010

Le bilan de clôture est présenté ci-après :

Actif en M€	30/06/2010	30/06/2009
Ecart d'acquisition	2,80	2,84
Autres actifs non courants	0,97	1,14
Clients	1,51	1,71
Autres actifs courants	0,51	1,24
Trésorerie	5,48	5,21
<b>Total Actif</b>	<b>11,28</b>	<b>12,15</b>
Passif en M€	30/06/2010	30/06/2009
Capitaux propres	6,23	5,98
Dettes financières long terme	0,11	0,75
Dettes financières court terme	0,65	0,29
Dettes fournisseurs	0,80	1,23
Autres dettes	3,50	3,91
<b>Total Passif</b>	<b>11,28</b>	<b>12,15</b>

## 1.4 Perspectives

Le 27 août 2010, Cameleon Software publiait un communiqué dans lequel Jacques Soumeillan, Président de Cameleon Software, annonçait : « A la suite des cessions intervenues en 2009 et du fait de la croissance du chiffre d'affaires, nous constatons une amélioration significative du résultat net sur la période. Cela vient conforter notre position de trésorerie, nous permettant ainsi d'avoir les capacités financières afin d'assurer notre plan de développement sur un marché en expansion. Malgré un contexte économique toujours compliqué, nous restons raisonnablement optimistes pour l'année 2010. D'une part, après un bon premier semestre, nous prévoyons une activité dynamique à la fois avec de nouveaux clients et avec nos clients historiques. D'autre part, nous maintenons un investissement fort en marketing : à titre d'exemple, nous serons partenaire « Gold » de Dreamforce, l'incontournable événement « Saas » (Software as a Service) aux Etats-Unis en décembre prochain. »

## 1.5 Principaux facteurs de risques liés à l'activité

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

### Risques liés au ralentissement des investissements de nos clients

Les ventes de logiciels et de services sont liées aux décisions d'investissement des clients de Cameleon Software. Si ces derniers, pour des raisons macro-économiques ou des raisons propres, viennent à décaler ou à annuler leurs investissements dans les domaines informatiques, cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société. Pour mémoire, et compte tenu du contexte économique difficile de l'année 2003, Cameleon Software a connu une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de -23 % en 2003 par rapport à 2002.

### Risques liés à la concurrence

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

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

### Risques liés à la propriété intellectuelle

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

### Risques liés aux projets clients

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

### Risques liés 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.

## Risques juridiques

Le groupe Cameleon Software n'est soumis à aucune réglementation particulière et l'exploitation de son activité n'est subordonnée à aucune autorisation légale, réglementaire ou administrative spécifique. A notre connaissance, il n'existe pas, en dehors des litiges ayant fait l'objet de provisions dans les comptes, de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe. 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.

## Risques sociaux et risques liés aux personnels clés

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

## Risques générés par la mise sur le marché de nouveaux produits

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

## Risques liés aux difficultés de recrutement

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

## Risques liés aux fournisseurs

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

## Risques liés 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 à la reconnaissance des revenus

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

### 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.

### 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.

### Risques liés à l'élaboration des comptes consolidés

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

### 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.

### 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.

### Risques de marché

Ces risques sont décrits exhaustivement en partie 2.14.

### Risques environnementaux

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

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

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

### Risques 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. L'interruption d'un ou plusieurs de ces partenariats, pour différentes raisons, à l'initiative de Cameleon Software ou du partenaire, pourrait entraîner un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

## 1.6 Parties liées

Cf. partie 2.15 des annexes aux comptes consolidés en chapitre 2.



## 2. Comptes Consolidés

### 2.1 Bilan Actif

En €	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Ecart d'acquisition	2.9.2	2 795 727	2 795 727	2 843 727
Immobilisations Incorporelles	2.9.1	707 206	752 371	801 727
Immobilisations Corporelles	2.9.3	225 594	239 468	297 184
Titres des sociétés mises en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	2.9.4	41 726	41 942	42 618
Autres actifs non courants	2.9.6			
<b>Actif non courant</b>		<b>3 770 253</b>	<b>3 829 508</b>	<b>3 985 256</b>
Stocks et en-cours				
Clients et Comptes rattachés	2.9.5	1 513 920	3 491 958	1 715 589
Autres Créances et Comptes de Régularisation	2.9.6	512 830	573 064	1 237 146
Trésorerie et dépôt à terme	2.9.7	5 482 537	4 367 033	5 212 438
<b>Actif Courant</b>		<b>7 509 287</b>	<b>8 432 055</b>	<b>8 165 173</b>
<b>Total</b>		<b>11 279 540</b>	<b>12 261 563</b>	<b>12 150 429</b>

### 2.2 Bilan Passif

En €	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capital	2.10.1	2 916 281	2 916 281	2 893 781
Primes et réserves		3 571 510	3 835 249	3 777 234
Résultat consolidé		-234 714	-311 329	-663 470
Ecart de conversion		-23 054	-39 494	-29 450
<b>Capitaux propres</b>	<b>2.5</b>	<b>6 230 023</b>	<b>6 400 707</b>	<b>5 978 095</b>
Provisions pour Risques et Charges	2.10.2	0	0	0
Engagements de retraite	2.10.2	79 794	79 794	60 717
Emprunts et dettes financières à long terme	2.10.5	105 314	478 039	749 417
Autres dettes non courantes		151 173	152 026	198 951
<b>Passif non courant</b>		<b>336 281</b>	<b>709 859</b>	<b>1 009 085</b>
Provisions courantes	2.10.2	194 389	172 589	30 589
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	2.10.4	795 048	679 739	1 229 456
Autres dettes et Compte de Régularisation	2.10.6	3 074 030	3 922 234	3 615 567
Emprunts et dettes financières à court terme	2.10.5	649 769	376 435	287 637
<b>Passif courant</b>		<b>4 713 236</b>	<b>5 150 997</b>	<b>5 163 249</b>
<b>Total</b>		<b>11 279 540</b>	<b>12 261 563</b>	<b>12 150 429</b>

## 2.3 Compte de résultat

### 2.3.1. Etat du résultat

En €	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	2.11.2	4 074 703	6 987 779	3 169 271
Autres produits de l'activité				0
Achats consommés		-69 989	-214 616	-194 803
Charges de personnel	2.11.3	-2 859 946	-5 436 973	-2 861 730
Charges externes		-1 148 655	-1 687 021	-789 769
Impôts et taxes		-84 667	-252 372	-134 857
Dotations nettes aux amortissements		-102 217	-222 942	-110 120
Dotations nettes aux provisions		-102 803	-122 579	-30 842
Autres produits et charges d'exploitation	2.11.4-5	32 723	-4 143	13 021
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-260 851</b>	<b>-952 867</b>	<b>-939 829</b>
Autres produits et charges opérationnels	2.11.5			
Frais de restructuration			-201 929	-185 782
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-260 851</b>	<b>-1 154 796</b>	<b>-1 125 611</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		34 902	61 010	39 663
Coût de l'endettement financier net	2.11.7	-3 532	-30 249	-14 210
<b>Coût de l'endettement financier</b>		<b>31 370</b>	<b>30 761</b>	<b>25 453</b>
Autres produits et charges financiers		-5 233	-6 137	-3 062
Impôts sur les résultats	2.11.8			
<b>Résultat Net des entreprises intégrées</b>		<b>-234 714</b>	<b>-1 130 172</b>	<b>-1 103 220</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
<b>Résultat Net des activités cédées</b>			<b>818 843</b>	<b>439 750</b>
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-234 714</b>	<b>-311 329</b>	<b>-663 470</b>
Part des intérêts minoritaires				
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>		<b>-234 714</b>	<b>-311 329</b>	<b>-663 470</b>
Résultat par action	2.12.4	0,0	-0,1	-0,1
Nombre d'actions		11 665 124	11 577 349	11 575 124
Résultat par action dilué	2.12.4	0,0	-0,1	-0,1

## 2.3.2. Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En €	Note	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
		6 mois	12 mois	6 mois
<b>Résultat net</b>		<b>-234 714</b>	<b>-311 329</b>	<b>-663 470</b>
Ecart de conversion		16 440	-16 480	-6 436
Changement de méthode sur le calcul de la PIDR			-41 085	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>16 440</b>	<b>-57 565</b>	<b>-6 436</b>
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-218 274	-368 894	-669 906

## 2.4 Tableau de flux de trésorerie

### 2.4.1. Tableau de flux de trésorerie

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
	6 mois	12 mois	6 mois
<b>Bénéfice net</b>	<b>-235</b>	<b>-311</b>	<b>-663</b>
Amortissements et provisions	124	349	116
Variation des impôts différés	0	0	0
Plus ou moins-value de cession	0	-819	-487
Variation des écarts de conversion			
Charges et produits calculés liés aux stock-options	20	80	44
Autres produits & charges sans incidence sur la trésorerie	0	-82	-47
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-91</b>	<b>-782</b>	<b>-1 037</b>
Variation des créances d'exploitation	2 139	3 869	6 019
Variation des autres créances	-44	40	-56
Variation des dettes d'exploitation	24	-1 714	-1 546
Variation des autres dettes	-789	-791	-1 372
Autres variations	-20	1	3
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>1 310</b>	<b>1 406</b>	<b>3 047</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>1 219</b>	<b>623</b>	<b>2 009</b>
Acquisitions d'immobilisations	-36	-72	-65
Cession d'immobilisations	0	459	65
Incidence des variations de périmètre	0	249	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-36</b>	<b>636</b>	<b>0</b>
Variations des emprunts & subventions remboursables	-100	-255	-73
Augmentation de capital	0	85	
Augmentation des autres fonds propres			
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-100</b>	<b>-169</b>	<b>-73</b>
Incidence des variations des taux de change	31	-5	-6
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 115</b>	<b>1 086</b>	<b>1 931</b>
<b>Trésorerie ouverture</b>	<b>4 366</b>	<b>3 280</b>	<b>3 280</b>
<b>Trésorerie clôture</b>	<b>5 481</b>	<b>4 366</b>	<b>5 211</b>

## 2.4.2. Tableau de variation de l'endettement financier net

En K€		Ouverture	Variation	Clôture
Trésorerie brute	(a)	4 367	1 115	5 482
Soldes débiteurs et concours bancaires	(b)	2		2
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(c) = (a) - (b)</b>	<b>4 366</b>	<b>1 115</b>	<b>5 480</b>
Endettement financier brut	(1) (d)	853	-99	753
<b>Endettement financier net</b>	<b>(d) - (c)</b>	<b>3 513</b>	<b>1 214</b>	<b>4 727</b>

L'endettement financier brut est détaillé en partie 2.10.5

## 2.5 Variation des capitaux propres consolidés

En €	Part du groupe							Total des capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des Minoritaires	
<b>Situation au 01 janvier 2009</b>	<b>2 893 781</b>	<b>3 997 923</b>	<b>0</b>	<b>-273 652</b>	<b>-14 274</b>	<b>6 603 778</b>	<b>0</b>	<b>6 603 778</b>
Augmentation de capital							0	0
Emission de BSAR							0	0
Paiements fondés sur des actions				44 223		44 223		44 223
Résultat net de l'exercice				-663 470		-663 470		-663 470
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-6 436	-6 436		-6 436
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-663 470</b>	<b>-6 436</b>	<b>-669 906</b>	<b>0</b>	<b>-669 906</b>
Variation de périmètre								
<b>Situation au 30 juin 2009</b>	<b>2 893 781</b>	<b>3 997 923</b>	<b>0</b>	<b>-892 899</b>	<b>-20 710</b>	<b>5 978 095</b>	<b>0</b>	<b>5 978 095</b>
<b>Situation au 01 juillet 2009</b>	<b>2 893 781</b>	<b>3 997 923</b>	<b>0</b>	<b>-892 899</b>	<b>-20 710</b>	<b>5 978 095</b>		<b>5 978 095</b>
Augmentation de capital	22 500	-22 500					0	0
Emission de BSAR		85 397					85 397	85 397
Paiements fondés sur des actions				36 204		36 204		36 204
Résultat net de l'exercice				352 141		352 141		352 141
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-51 129	-51 129		-51 129
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>352 141</b>	<b>-51 129</b>	<b>301 012</b>	<b>0</b>	<b>301 012</b>

Variation de périmètre							0		0
<b>Situation au 31 décembre 2009</b>	<b>2 916 281</b>	<b>4 060 820</b>	<b>0</b>	<b>-504 554</b>	<b>-71 839</b>	<b>6 400 708</b>	<b>0</b>	<b>6 400 708</b>	
<b>Situation au 01 janvier 2010</b>	<b>2 916 281</b>	<b>4 060 820</b>	<b>0</b>	<b>-504 554</b>	<b>-71 839</b>	<b>6 400 708</b>	<b>0</b>	<b>6 400 708</b>	
Augmentation de capital							0		0
Paiements fondés sur des actions				19741		19741			19741
Résultat net de l'exercice				-234 714		-234 714			-234 714
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					16 440	16 440			16 440
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-234 714</b>	<b>16 440</b>	<b>-218 274</b>	<b>0</b>	<b>-218 274</b>	
Variation de périmètre				27 849		27 849			27 849
<b>Situation au 30 juin 2010</b>	<b>2 916 281</b>	<b>4 060 820</b>	<b>0</b>	<b>-691 678</b>	<b>-55 399</b>	<b>6 230 024</b>	<b>0</b>	<b>6 230 024</b>	

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

### 2.6.1. Présentation générale de Cameleon Software SA

Cameleon Software SA est une société anonyme de droit français, publiant ses états financiers en euro.

**Cameleon Software est un éditeur international de logiciels de vente multi-canal et configurateur d'offres.**

La solution Cameleon de Cameleon Software aide les entreprises à vendre leurs produits et services personnalisables à travers tous leurs canaux de commercialisation. Elle permet l'optimisation des processus de vente assistée, de configuration de produits, de tarification et de génération de devis. En associant une architecture orientée service (SOA) et les techniques Web 2.0, elle offre des performances et une scalabilité inégalée qui répondent aux besoins des grandes sociétés internationales. Les entreprises mettent en œuvre Cameleon pour gagner en agilité, qualité essentielle pour accélérer le time-to-market, pour améliorer l'expérience client et pour accroître leur chiffre d'affaires.

Les entreprises, parmi les plus prestigieuses, font déjà confiance à Cameleon comme : Air Liquide, Eaton Corporation, Groupe APICIL, Invacare, Lapeyre, Legrand, Leroy Merlin, Manitou, Pages Jaunes, Philips Electronics, Réunica, Saint-Gobain, Schneider Electric, SFR, Socomec et ThyssenKrupp.

Cameleon Software est un acteur international avec des implantations en France (Toulouse, Paris, Lyon) et aux USA (Chicago). Cameleon Software est cotée sur le segment C d'Eurolist et bénéficie de la qualification Oseo d'entreprise innovante.

Pour plus d'information : [www.cameleon-software.fr](http://www.cameleon-software.fr)

## 2.6.2. Principes comptables

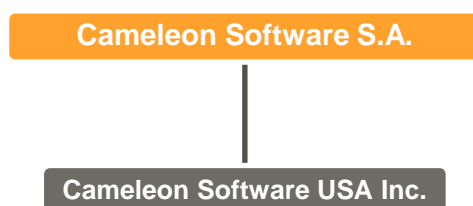
En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels du groupe Cameleon Software au 30 juin 2010 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 et IFRIC 10 du référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes semestriels au 30 juin 2010 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2009 et disponibles sur le site de Cameleon Software.

Les autres normes, interprétations et amendements dont l'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010 n'ont pas eu d'incidence chiffrée pour le groupe au 30 juin 2010.

## 2.6.3. Comptes consolidés

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2010 le 27 août 2010. Au 30 juin 2010, l'organigramme du groupe Cameleon Software était le suivant :



La société canadienne Access Commerce Inc. a été dissoute au cours de l'année 2009. La société allemande Access Commerce GmbH a été mise en sommeil au début de l'exercice 2007. La société Innocad a été cédée le 5 octobre 2009.

## 2.6.4. Modalités de consolidation

L'ensemble des sociétés du périmètre a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

## 2.6.5. Méthodes et règles d'évaluation

### 2.6.5.1. Principes et méthodes de consolidation

Les comptes annuels des sociétés contrôlées de façon durable et exclusive par Cameleon Software sont consolidés par intégration globale. Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes au Groupe, ont été éliminés.

### 2.6.5.2. Opérations en devises - Ecart de change

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 "Effets des variations des cours des monnaies étrangères". En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par la filiale dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de change correspondants sont enregistrés au compte de résultat :

- en résultat opérationnel pour les transactions commerciales ;
- en coût de l'endettement financier net pour les transactions financières.

### 2.6.5.3. Opérations en devises - Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes de la filiale Cameleon Software Inc. ont été convertis selon la méthode dite du cours de clôture. Selon cette méthode :

- tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

- les écarts en résultant sont enregistrés dans les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Conformément à la norme IAS 21 les différences de change provenant d'un élément monétaire qui constitue en substance une part de l'investissement net de l'entité dans les filiales étrangères sont enregistrées en capitaux propres.

#### 2.6.5.4. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- Licences, Brevets ..... 1 à 4 ans

#### 2.6.5.5. Frais de Recherche et Développement

Par application de la norme IAS 38 "Immobilisations incorporelles", les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que l'entreprise respecte les six critères de la dite norme. La société considère que seuls les projets ayant fait l'objet d'un financement ANVAR respectent les six critères de la norme IAS 38. Les frais de recherche et de développement correspondent essentiellement aux frais de personnel des ingénieurs développeurs et des sous-traitants travaillant sur différents domaines applicatifs. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- Frais de développement ..... 10 ans

#### 2.6.5.6. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation pour la part des écarts non affectés à des postes de bilan. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée "Regroupements d'entreprises". Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Pour ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Les modalités des tests de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie sont détaillées en 2.9.2. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en autres charges opérationnelles. Conformément à l'IAS 36, la valeur recouvrable des UGT auxquelles les écarts d'acquisition sont affectés est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre :

- la somme des cash-flow futurs actualisés,
- la valeur de revente des actifs concernés. Cette dernière est établie sur la base d'une analyse multicritère incluant l'analyse des comparables boursiers et la valeur boursière de la société.

#### 2.6.5.7. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- Installations générales, agencements ..... 10 ans
- Matériel de bureau et informatique ..... 1 à 10 ans

#### 2.6.5.8. Dépréciation des éléments d'actifs

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture.

#### 2.6.5.9. Immobilisations acquises par voie de locations financières

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « Contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passif financier. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue du bien concerné (cf. durées indiquées au paragraphe 2.6.5.7).

#### 2.6.5.10. Périmètre des actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés, et la trésorerie. Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés et les dettes d'exploitation. L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

#### 2.6.5.11. Évaluation et comptabilisation des actifs financiers

##### a. Actifs détenus jusqu'à échéance

Ces actifs sont acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance et correspondent principalement à des cautions. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition après déduction de toute perte de valeur. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat lorsqu'une perte de valeur durable est constatée.

##### b. Prêts et créances

Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances. Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Leur valeur au bilan comprend le capital restant dû et la part non amortie des coûts d'acquisition. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

##### c. Actifs détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus par l'entreprise principalement dans l'objectif de les céder à court terme sont classés dans la catégorie des actifs détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur, les variations de celle-ci étant comptabilisées en résultat. Cette catégorie comprend notamment les parts d'OPCVM de trésorerie et les titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

#### 2.6.5.12. Évaluation et comptabilisation des passifs financiers

A l'exception des instruments dérivés, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

#### 2.6.5.13. Actions propres

La Société ne détenait pas au 31 décembre 2009, ni ne détient au 30 juin 2010, d'action propre.

#### 2.6.5.14. Plans de souscription et plans d'actions gratuites

Des options de souscription d'actions et des actions gratuites peuvent être accordées aux dirigeants et à certains salariés du Groupe. Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale.

#### 2.6.5.15. Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.



#### 2.6.5.16. Provision pour indemnités de départ à la retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, les sociétés françaises du Groupe s'affranchissent de leurs obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations, calculées sur la base des salaires, aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions. La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Cette indemnité est fixée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, le montant de ces indemnités, calculées sur la base de la méthode dite prospective, est comptabilisé au passif du bilan. Les modalités de calcul sont détaillées en partie 2.10.2.

#### 2.6.5.17. Chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires s'effectue comme suit :

- Les ventes de licences commandées par les clients sont reconnues en comptabilité lors de l'expédition des supports (FOB), pour autant que les cinq critères de la norme IAS 18 relatifs à la vente de marchandises (« sales of goods ») soient respectés.
- Les prestations de service sont généralement facturées en fin de mois sur relevé récapitulatif de l'activité du mois écoulé et reconnues en comptabilité sur le mois concerné. Certaines prestations de mise en œuvre sont facturées au forfait et sont reconnues en chiffre d'affaires en fonction de l'avancement des coûts.
- Les contrats de maintenance sont établis annuellement, reconductibles en général par période de 12 mois. Ces contrats sont facturés trimestriellement, semestriellement ou annuellement, terme à échoir. La société procède lors de chaque arrêté comptable à la neutralisation des revenus relatifs à la période non courue des contrats de maintenance par le biais du compte produits constatés d'avance.
- Les ventes de marchandises sont reconnues en comptabilité lors de l'expédition, pour autant que les cinq critères de la norme IAS 18 relatifs à la vente de marchandises (« sales of goods ») soient respectés.

#### 2.6.5.18. Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Conformément à la norme, les impôts différés actifs et passifs sont compensés pour une même entité fiscale. Les impôts différés sont valorisés au taux d'impôt propre à chaque société et notamment au taux normal de 33 1/3 pour la société mère.

Les impôts différés actifs ont été comptabilisés à hauteur des impôts différés passif et non au-delà, car la probabilité d'utiliser ces reports déficitaires dans un avenir proche n'a pas été jugée suffisante.

#### 2.6.5.19. Crédit d'Impôt Recherche

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques », le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins des charges de personnel pour la part relative aux salaires et des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement.

#### 2.6.5.20. Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise notamment le « résultat opérationnel courant » comme indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte de l'impôt et des « Autres produits et charges opérationnels » qui comprennent principalement l'effet :

- des frais de restructuration ;
- des pertes et profits et variations de provisions couvrant des événements non courants, c'est à dire soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement ;
- des dépréciations non courantes de goodwill et d'actifs.

## 2.7 Evénements caractéristiques de la période

Access Commerce a changé de nom et est devenue au cours du mois de mars 2010 Cameleon Software. L'éditeur toulousain est aujourd'hui solidement implanté en France et à l'international. Au cours des deux dernières années, la société a profondément évolué :

- Recentrage sur son offre logicielle Cameleon,
- Développement d'une nouvelle technologie de pointe,
- Lancement d'une offre en mode « SaaS » (Software as a Service),
- Conquête de Grands Comptes Internationaux.

Pour accompagner cette stratégie d'expansion, Access Commerce a fait le choix de changer de nom et de devenir Cameleon Software. Ce nouveau nom traduit la volonté :

- d'associer plus directement l'entreprise à son offre logicielle « Cameleon »,
- de souligner la force d'adaptation de l'entreprise à l'environnement et aux besoins de ses clients.

## 2.8 Informations relatives au périmètre de consolidation

### 2.8.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2010 est présenté ci-après.

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Cameleon Software	S.A.	2 916 281,00	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

### 2.8.2. Informations permettant la comparabilité des comptes

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

Néant.

#### 2.8.2.2. Informations relatives aux changements comptables

Néant.

#### 2.8.2.3. Réconciliation avec les états financiers du premier semestre 2009 publiés en 2009

En application de la norme IFRS 5, le compte de résultat des périodes comparatives doit être retraité pour refléter les changements survenus dans le périmètre des activités abandonnées ou en cours de cession.

La colonne « IFRS 5 » dans le tableau ci-dessous reflète par conséquent les flux de l'activité Innocad cédée au 30 septembre 2009.

**a. Etat de passage du compte de résultat au 30 juin 2009 publié au compte de résultat au 30 juin 2009 retraité conformément à l'IFRS 5**

En €	30/06/2009		30/06/2009
	Publié en 2009	IFRS 5	Publié en 2010
Chiffre d'affaires	3 982 434	-813 163	3 169 271
Autres produits de l'activité	0	0	0
Achats consommés	-572 669	377 866	-194 803
Charges de personnel	-3 132 159	270 429	-2 861 730
Charges externes	-929 354	139 585	-789 769
Impôts et taxes	-145 591	10 734	-134 857
Dotations nettes aux amortissements	-111 117	997	-110 120
Dotations nettes aux provisions	-52 845	22 838	-30 007
Autres produits et charges d'exploitation	12 186	0	12 186
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-949 115</b>	<b>9 286</b>	<b>-939 829</b>
Autres produits et charges opérationnels	55 218	-55 218	0
Frais de restructuration	-185 782	0	-185 782
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1 079 679</b>	<b>-45 932</b>	<b>-1 125 611</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	39 663	0	39 663
Coût de l'endettement financier net	-13 571	-639	-14 210
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>26 092</b>	<b>-639</b>	<b>25 453</b>
Autres produits et charges financiers	-3 062	0	-3 062
Impôts sur les résultats	0	0	0
<b>Résultat Net des activités poursuivies</b>	<b>-1 056 649</b>	<b>-46 571</b>	<b>-1 103 220</b>
	0		
<b>Résultat Net des activités cédées</b>	<b>393 179</b>	<b>46 571</b>	<b>439 750</b>
	0		
<b>Résultat Net de l'exercice</b>	<b>-663 470</b>		<b>-663 470</b>

## 2.9 Principaux postes de l'Actif du bilan

### 2.9.1. Immobilisations Incorporelles

En €						
Brut	Valeur au 31/12/2009	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2010
Logiciels	12 586	2 180			949	15 715
Droit au bail	5 337				929	6 266
Dépenses de R&D immobilisées	944 058				0	944 058
<b>Total</b>	<b>961 981</b>	<b>2 180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 877</b>	<b>966 038</b>

En €						
Amortissements	Valeur au 31/12/2009	Dotation	Reprise	Variation de périmètre	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2010
Logiciels	8 643	1 108			1 299	11 050
Droit au bail	0					0
Dépenses de R&D immobilisées	200 968	46 815				247 783
<b>Total</b>	<b>209 611</b>	<b>47 923</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 299</b>	<b>258 833</b>

## 2.9.2. Ecarts d'Acquisition

En €	Valeur au 31/12/2009	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2010
<b>Brut</b>				
Access Productique	75 052			75 052
A.I.S. (Access Commerce Vancouver)	149 751			149 751
T.D.V.	875 000			875 000
Tekora	496 785			496 785
Exsyde	1 199 139			1 199 139
<b>Total</b>	<b>2 795 727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 795 727</b>

Conformément à l'IAS 36, la valeur recouvrable des UGT auxquelles les écarts d'acquisition sont affectés est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre la somme des cash-flow futurs actualisés et la valeur de revente des actifs concernés.

## 2.9.3. Immobilisations Corporelles

En €	Valeur au 31/12/2009	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2010
<b>Brut</b>						
Installations Générales, Agencements	267 923	2 727			5 209	275 859
Matériel Informatique	912 318	32 461			20 837	965 616
Mobilier	339 980					339 980
<b>Total</b>	<b>1 520 221</b>	<b>35 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 046</b>	<b>1 581 455</b>
Dont matériel acquis en location financière	658 299					658 299
Dont mobilier acquis en location financière	118 121					118 121

En €	Valeur au 31/12/2009	Dotation	Reprise	Variation de périmètre	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2010
<b>Amortissements</b>						
Installations Générales, Agencements	194 779	10 934			4 659	210 372
Matériel Informatique	751 663	37 905			16 156	805 724
Mobilier	334 311	5 453				339 765
<b>Total</b>	<b>1 280 753</b>	<b>54 293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 815</b>	<b>1 355 861</b>
Dont matériel acquis en location financière	529 277	28 670				557 947
Dont mobilier acquis en location financière	118 121					118 121

Les biens acquis en location financière sont amortis selon les mêmes règles que ceux acquis en pleine propriété.

## 2.9.4. Autres actifs financiers courants et non courants

### 2.9.4.1. Détail des titres de participation

En €						
Brut	Valeur au 31/12/2009	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2010	Pourcentage de détention
Clipack	75 006				75 006	< 1%
Tekora	4 000				4 000	17,20%
Prov. s/ titres participation	-75 006				-75 006	
Prêts et autres créances	37 941		216		37 725	NA
<b>Total</b>	<b>41 941</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>41 725</b>	

Les titres CLIPACK sont provisionnés à 100 %.

### 2.9.4.2. Actifs financiers courants et non courants

En €							
	Valeur au 30/06/2010	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation	41 726	41 726		41 726			
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>41 726</b>	<b>41 726</b>	<b>0</b>	<b>41 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stocks et en-cours							
Clients et Comptes rattachés	1 513 920	1 513 920			1 513 920		
Autres Créances et Comptes de Régularisation	512 830	512 830			512 830		
Equivalents de trésorerie	4 162 693	4 162 693	4 162 693				
Trésorerie	1 319 844	1 319 844	1 319 844				
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>7 509 287</b>	<b>7 509 287</b>	<b>5 482 537</b>	<b>0</b>	<b>2 026 750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>7 551 013</b>	<b>7 551 013</b>	<b>5 482 537</b>	<b>41 726</b>	<b>2 026 750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.9.5. Clients et Comptes Rattachés

### 2.9.5.1. Détail des créances clients et comptes rattachés

En €				
Nature	Brut au 30/06/2010	Provisions	Net au 30/06/2010	Net au 31/12/2009
Clients	1 317 674		1 317 674	3 142 557
Clients, Effets à Recevoir	1659		1659	0
Clients douteux	299 931	253 528	46 403	24 509
Clients, Factures à Etablir	148 185		148 185	324 892
<b>Total</b>	<b>1 767 449</b>	<b>253 528</b>	<b>1 513 921</b>	<b>3 491 958</b>

### 2.9.5.2. 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	170 642	81 003		4 181		6 062	253 526
<b>Total provisions</b>	<b>170 642</b>	<b>81 003</b>	<b>0</b>	<b>4 181</b>	<b>0</b>	<b>6 062</b>	<b>253 526</b>

### 2.9.5.3. Créances clients par échéance

En €				Echus	
	Solde	Non Echus	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Clients	1 317 674	1 191 277	126 397		
Clients, Effets à Recevoir	1659	1659			
Clients douteux	46 403			46 403	
Clients, Factures à Etablir	148 185	148 185			
<b>Total</b>	<b>1 513 921</b>	<b>1 341 121</b>	<b>126 397</b>	<b>46 403</b>	

### 2.9.6. Autres Créances et Comptes de Régularisation

En €				
Libellé	Brut au 30/06/2010	Provisions	Net au 30/06/2010	Net au 31/12/2009
Fournisseurs débiteurs		0	0	0
Personnels et Comptes Rattachés	42 200	0	42 200	9 216
Organismes Sociaux	13357	0	13357	827
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	125 000	0	125 000	288 320
Etat, Impôts Différés		0	0	0
Taxe sur la Valeur Ajoutée	83 088	0	83 088	81 684
Débiteurs Divers	57 377	0	57 377	59 265
Créances sur cessions d'immobilisations		0	0	0
Charges constatées d'avance	191 806	0	191 806	133 752
Charges à étaler sur Obligations		0	0	0
<b>Autres actifs courants</b>	<b>512 828</b>	<b>0</b>	<b>512 828</b>	<b>573 064</b>
Etat, Crédit d'Impôt Recherche > 1 an	0			
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total autres actifs</b>	<b>512 828</b>	<b>0</b>	<b>512 828</b>	<b>573 064</b>

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

## 2.9.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €				
	Nature	Juste valeur 30/06/2010	Juste valeur 31/12/2009	Juste valeur 30/06/2009
	Fructifonds (BPOP)			70 378
	Natexis sécurité (BPOP)		239 690	150 242
	Sgam Liquidités (SG)		285 835	2 058 828
	Barep (SG)	662 694		
	Dépôts à terme (BPOP)	1 500 000	1 300 000	1 600 000
	Dépôts à terme (SG)	2 000 000	2 000 000	800 000
	Disponibilités	1 319 844	541 509	532 990
	Autres			
	<b>Total</b>	<b>5 482 538</b>	<b>4 367 034</b>	<b>5 212 438</b>

Les caractéristiques des dépôts à terme sont les suivantes :

- BPOP - échéance 11/08/2010, taux 1 % .....300 K€
- BPOP - Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1 % à 3.70 %) .....900 K€
- BPOP - Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1 % à 2.90 %) .....300 K€
- SG – Compte à terme à taux progressif sur 3 ans (1.875 % à 4.50 %) .....900 K€
- SG – Compte à terme à taux progressif sur Eonia .....1 100 K€

## 2.10 Principaux postes du Passif du bilan

### 2.10.1. Capital

#### 2.10.1.1. Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2010 de 11 665 124 actions de 0,25 € :

- Nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2010 ..... 11 665 124
- Nombre d'actions au 30 juin 2010 ..... 11 665 124

## 2.10.1.2. Capital potentiel

### a. Stock-options

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

	Plan N°7	Plan N°10	Plan N°11	Plan N°12	Total
Date de l'AGE	31/03/03	30/06/06	20/06/07	01/06/05	
Date d'attribution par le Conseil ou le Directoire	22/04/03	27/10/06	06/12/07	06/12/07	
Nombre de stock-options attribuées	787 805	370 000	420 000	0	1 577 805
Nombre d'actions gratuites attribuées	0	0	0	200 000	200 000
- nbre destiné aux mandataires	362 230	205 000	190 000	160 000	917 230
- .nbre destiné au 10 salariés non mandataires les mieux allotis	296 632	165 000	230 000	40 000	731 632
Date d'expiration	22/04/12	27/10/12	06/12/13	N/A	
Prix de souscription en €	0,96	1,33	0,85	0	
Nombre d'actions souscrites ou définitivement attribuées	0	0	0	90 000	90 000
Nombre de stock-options ou actions gratuites annulées	128 994	0	176 646	110 000	415 640
<b>Options de souscription restantes</b>	<b>658 811</b>	<b>370 000</b>	<b>243 354</b>	<b>0</b>	<b>1 272 165</b>

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

- Le prix d'exercice des stock-options correspond à 95% de la moyenne des cours de bourse des vingt jours précédant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant accordées.
- Les actions issues de ces stock-options et les actions gratuites ne peuvent pas être revendues pendant les quatre années suivant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant attribuées.
- Les plan 6, 8 et 9 sont arrivés à expiration et n'ont pas donné lieu à la souscription d'options.
- Les périodes d'allotissement (« de vesting ») des plans de stock-options 7 et 10 sont de trois années (faisant suite au Conseil d'administration ou au Directoire les ayant accordé).
- La période d'allotissement du plan 11 est de trois années pour 70% de ce plan. Les 30% restant seront allotis en fonction de la réalisation d'une condition relative au changement de contrôle majoritaire de la société.
- La période d'allotissement du plan 12 est de deux années pour 45% de ce plan. Les 55% restant seront allotis en fonction de la réalisation d'une condition relative au changement de contrôle majoritaire de la société.

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

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

- Prix de l'action : moyenne des cours cotés de l'action Cameleon Software lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration ;
- Prix d'exercice : le prix d'exercice des dites stock-options (95% de la moyenne des cours cotés de l'action Cameleon Software lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration) ;
- Volatilité : 50% pour le plan 7, 35% pour les plans 8 et 9 et 40% pour les plans 10 et 11 ;
- Taux sans risque : 3%.



### b. Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR)

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

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

Les BSAR ayant été souscrit à un prix de marché, ils n'ont pas eu d'impact IFRS 2 pour la partie des BSAR souscrite par les salariés.

### c. Impact de la norme IFRS 2

L'impact de la norme IFRS 2 sur le résultat opérationnel de Cameleon Software est de :

- -97 K€ en 2005
- -16 K€ en 2006
- -99 K€ en 2007
- -251 K€ en 2008
- -80 K€ en 2009 (-44 K€ sur le premier semestre 2009)
- -20 K€ sur le premier semestre 2010

## 2.10.2. Provisions pour risques et charges

En €								
Libellé	Solde d'ouverture	Dotation	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Change-ment comptable	Variation de périmètre	Autre	Solde de clôture
Autres								0
<b>Provisions pour R &amp; C</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				<b>0</b>
IDR	79 794							79 794
<b>Provisions non courantes</b>	<b>79 794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>79 794</b>
Risques	168 960	24 500	2 700					190 760
Autres	0							0
Restructuration	3 628							3 628
<b>Provisions courantes</b>	<b>172 588</b>	<b>24 500</b>	<b>2 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>194 388</b>
<b>Total provisions</b>	<b>252 382</b>	<b>24 500</b>	<b>2 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274 182</b>

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux, douaniers ou administratifs. Le Groupe constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue

une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

Au 30 juin 2010, la provision pour risques et charges comprend notamment les éléments ci-après :

- Une provision pour indemnité de départ à la retraite pour un montant de 80 K€. Les avantages postérieurs à l'emploi accordés par le Groupe varient en fonction des obligations légales et de la politique de chaque filiale en la matière. Ils comportent des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies. En matière de régimes à cotisations définies, les obligations du Groupe se limitent au paiement de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. 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. 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 les sociétés françaises, les engagements de retraite ont été calculés selon la méthode prospective, en fonction des données actuarielles suivantes :
  - Age retraite ..... 61 & 63 ans.
  - Droits acquis lors du départ ..... Convention Collective SYNTEC.
  - Table de mortalité ..... Insee 2008
  - Taux de charges patronales ..... 45 %
  - Taux d'actualisation ..... 5 %
  - Taux de progression des salaires ..... 3.5 %
  - Taux de turn over variable en fonction de l'âge ..... de 7% à 20 %

La provision n'a pas été calculée au 30 juin 2010.

### 2.10.3. Impôts Différés

L'impact des impôts différés a été pour l'ensemble des sociétés du Groupe, neutralisé dans le compte de résultat du premier semestre 2010.

### 2.10.4. Autres passifs financiers courants et non courants

En €	Valeur au 30/06/2010	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Emprunts et dettes financières à long terme	105 314	105 314				105 314	
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>105 314</b>	<b>105 314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105 314</b>	<b>0</b>
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	795 048	795 048			795 048		
Autres dettes et Compte de Régularisation	3 074 030	3 074 030			3 074 030		
Emprunts et dettes financières à court terme	649 769	649 769				649 769	
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>4 518 847</b>	<b>4 518 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 869 078</b>	<b>649 769</b>	<b>0</b>
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>4 624 161</b>	<b>4 624 161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 869 078</b>	<b>755 083</b>	<b>0</b>

## 2.10.5. Détail des emprunts et dettes financières

En €							
Libellé	Taux d'intérêt	Valeur au 31/12/2009	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2010	Court terme	Long terme
OSEO	0,00%	530 000			530 000	530 000	0
BPOP (Emprunt)	4,00%	8 891		4 056	4 835	4 835	0
Dettes financières S.A.P GmbH	5,00%	141 002		37 741	103 261	48 000	55 261
Découverts bancaires	4,18%	0			0	0	
Intérêts Courus et agios	2 à 6%	4 110	1 500	4 110	1 500	1 500	
Dépôts et cautionnement reçus		30 688		26 522	4 166	4 166	0
Locations financières		139 783		28 462	111 321	61 268	50 053
<b>Total</b>		<b>854 474</b>	<b>1 500</b>	<b>100 891</b>	<b>755 083</b>	<b>649 770</b>	<b>105 314</b>

Les avances conditionnées sont composées :

- d'une avance ANVAR accordée pour un montant de 530 K€.

## 2.10.6. Autres Dettes et Comptes de régularisation

En €			
Libellé	Brut au 30/06/2010	Brut au 31/12/2009	Brut au 30/06/2009
Dettes sociales	1 050 519	843 872	1 153 284
Dettes fiscales	363 296	665 624	331 998
Dettes diverses d'exploitation	43 672	49 710	68 942
Produits constatés d'avance	1 616 543	2 363 028	2 061 344
Clients créditeurs			
Autres dettes diverses			
<b>Total</b>	<b>3 074 030</b>	<b>3 922 234</b>	<b>3 615 568</b>

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

## 2.11 Principaux postes de l'état du résultat global

### 2.11.1. Information sectorielle par secteur d'activité

Le groupe Cameleon Software est organisé autour d'une unique Unité Génératrice de Trésorerie (UGT), à savoir l'activité Cameleon. L'activité Cameleon comprend les ventes de licences, redevances, services et maintenance liées à la gamme des produits Cameleon.

## 2.11.2. Information sectorielle par zone géographique

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

En K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Amérique du Nord	528	1 389	682
Europe	3 547	5 599	2 487
<b>Total</b>	<b>4 075</b>	<b>6 988</b>	<b>3 169</b>

## 2.11.3. Charges de personnel

En K€	Brut au 30/06/2010	Brut au 31/12/2009	Brut au 30/06/2009
Charges salariales	2 009	3 900	2 036
Charges sociales	851	1 537	826
<b>Total</b>	<b>2 860</b>	<b>5 437</b>	<b>2 862</b>

Le Crédit d'Impôt Recherche vient diminuer les charges de personnel pour un montant de 66 K€ sur le premier semestre 2010, et 132 K€ sur l'exercice 2009 (66 K€ sur le 1er semestre 2009).

## 2.11.4. Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

- annulation de trop réglés clients pour .....44 K€
- reprise sur provision dépréciation clients devenue sans objet pour.....4 K€
- gain de change sur les opérations commerciales pour .....2 K€

## 2.11.5. Autres charges d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des jetons de présence pour .....7 K€
- des pertes de change sur les opérations commerciales pour .....7 K€
- contrôle d'URSSAF pour .....4 K€

## 2.11.6. Autres produits et charges opérationnels

Néant.

## 2.11.7. Coût de l'endettement financier net

En K€	Brut au 30/06/2010	Brut au 31/12/2009	Brut au 30/06/2009
Intérêts sur emprunts	-4	-27	-14
Intérêts bancaires	0	-3	-2
Pertes de change	0	-1	-2
Revenus financiers sur placements	26	55	40
Gains de change	8	7	4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>26</b>

## 2.11.8. Impôt sur les Sociétés

### 2.11.8.1. Impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins :

- des charges de personnel pour la part relative aux salaires pour un montant de 66 K€ sur le premier semestre 2010, de 66 K€ sur le premier semestre 2009 et de 132 K€ en 2009,
- des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement pour un montant de 79 K€ sur le premier semestre 2010, de 68 K€ sur le premier semestre 2009 et de 166 K€ en 2009.

Les impôts différés actifs ont été comptabilisés à hauteur des impôts différés passif et non au-delà, car la probabilité d'utiliser les reports déficitaires dans un avenir proche n'a pas été jugée suffisante.

### 2.11.8.2. Déficits reportables

En K€	Libellé	Durée	30/06/2010	31/12/2009
<b>Cameleon Software SA</b>				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	19 908	19 908
<b>Access Commerce GmbH</b>				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	2 594	2 594
<b>Cameleon Software USA Inc</b>				
	Déficit reportable en KUSD	sur 16 ans	410	410
	Déficit reportable en KUSD	sur 17 ans	606	606
	Déficit reportable en KUSD	sur 18 ans	236	236
	Déficit reportable en KUSD	sur 19 ans	708	708
	Déficit reportable en KUSD	sur 20 ans	606	606

### 2.11.9. Activités cédées

Le changement dans le périmètre des activités cédées est expliqué dans la partie 2.8.2.3.

#### 2.11.9.1. Résultat des activités cédées

Les résultats des activités arrêtées sont les suivants pour l'année 2009 :

En €	31/12/2009 12 mois	30/06/2009 6 mois
Chiffre d'affaires	1 432 728	1 143 904
Autres produits de l'activité	0	0
Achats consommés	-579 551	-445 749
Charges de personnel	-530 512	-443 428
Charges externes	-289 785	-200 378
Impôts et taxes	-21 219	-23 016
Dotations nettes aux amortissements	-6 181	-5 674
Dotations nettes aux provisions	-3 820	-22 003
Autres produits et charges d'exploitation	23 108	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>24 768</b>	<b>3 656</b>
Autres produits et charges opérationnels	792 701	436 171
Frais de restructuration		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>817 469</b>	<b>439 827</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	1 374	-77
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>1 374</b>	<b>-77</b>
Autres produits et charges financiers		
Impôts sur les résultats		
<b>Résultat Net des activités cédées</b>	<b>818 843</b>	<b>439 750</b>

L'activité intégration ERP a été cédée le 31 mars 2009. L'activité Innocad a été cédée le 30 septembre 2009.

### 2.11.9.2. Flux de trésorerie liés aux activités cédées

Les flux de trésorerie par nature de l'activité cédée Innocad sont les suivants pour l'année 2009 :

- ▀ Flux de trésorerie liés à l'activité .....567 K€
- ▀ Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ..... - 250 K€
- ▀ Variation de trésorerie .....317 K€

## 2.12 Informations diverses

### 2.12.1. Chiffres clés des Comptes Sociaux de Cameleon Software SA

En € Libellé	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Chiffre d'affaires	3 848 253	7 180 828	3 651 766
Résultat d'exploitation	-33 789	-1 091 759	-1 006 235
Résultat financier	-195 006	-363 327	-263 740
Résultat courant avant impôts	-228 795	-1 455 085	-1 269 975
Résultat net	-380 586	-293 739	-679 690

### 2.12.2. Effectif

Répartition géographique des effectifs de Cameleon Software au 30 juin 2010 :

Equivalent Temps Plein	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Opération Europe	59	58	71
Opération Amérique du Nord	10	10	10
<b>Total</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>81</b>

### 2.12.3. Frais de Recherche et Développement

En K€ Nature	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Frais de Recherche et Développement	790	1 846	909
Chiffre d'Affaires	4 075	6 988	3 169
% sur le Chiffre d'Affaires	19,39%	26,42%	28,68%

Les frais de Recherche et Développement comprennent une quote-part de frais de structure et des frais de personnel. Ces frais sont engagés dans le cadre de l'activité Cameleon. Le montant du Crédit d'Impôt recherche pour le premier semestre 2010 s'élève à 145 K€, celui du premier semestre 2009 à 134 K€ et celui de 2009 à 288 K€.

## 2.12.4. Résultat par Action

Nature	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat net part du groupe	-234 714	-311 329	-663 470
Résultat net des activités poursuivies	-234 714	-1 130 172	-1 103 220
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 665 124	11 577 349	11 575 124
Ajustement pour effet dilutif			
<b>Total</b>	<b>11 665 124</b>	<b>11 577 349</b>	<b>11 575 124</b>
<b>Résultat par action non dilué des activités poursuivies</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>Résultat par action dilué des activités poursuivies</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>

## 2.13 Engagements hors bilan

### 2.13.1. Engagements Reçus

Une convention de garantie de passif d'un montant de 1 120 K€ a été signée au moment de l'acquisition de la société Exsyde.

### 2.13.2. Engagements Donnés

En K€	Montant des engagements par période			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Garantie bancaire pour le loyer de Montrouge consentie par la SG	24		24	
Nantissement du fonds de commerce d'Access Commerce SA auprès de la BPOP	5	5		
Lettre de confort d'Access Commerce SA auprès de SAP (pour AC GmbH)	103	48	55	
Garantie pour le loyer d' AC Inc	64	58	6	
Garantie sur cession activité Intégration ERP	450	450		
Garantie sur cession Innocad	525		525	
<b>Total</b>	<b>1171</b>	<b>561</b>	<b>610</b>	<b>0</b>

De plus :

- Cameleon Software SA a signé une lettre de subordination du remboursement de ses créances envers Access Commerce GmbH (3,81 M€) au remboursement par Access Commerce GmbH de l'ensemble de ses autres dettes.
- Le volume d'heures acquises et non utilisées par les salariés de Cameleon Software pour le droit individuel de formation est de l'ordre de 4 436 heures.
- La garantie de passif accordée à TVH Consulting dans le cadre de la cession de l'activité ERP a été plafonnée à 450 K€, à l'exception d'un risque particulier qui a été plafonné à 1 500 K€.
- La garantie de passif accordée à Axemble dans le cadre de la cession d'Innocad a été plafonnée à 525 K€.

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

En K€	Montant des loyers futurs non retraités			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Contrats de location pour 12 véhicules	74	45	28	
Contrat de location de l'installation téléphonique	1	1	0	
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	

## 2.14 Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

### 2.14.1. Risques de change

La devise de facturation en 2010 était, dans la plupart des cas, l'euro et le dollar américain. Sur le premier semestre 2010, hors intercos, Cameleon Software SA a facturé environ 111 milliers de dollars américains et Cameleon Software Inc. a facturé un chiffre d'affaires de 602 milliers de dollars américains.

Le tableau ci-dessous reprend l'exposition du bilan consolidé de Cameleon Software aux variations des taux de change €/USD.

En K€	30/06/2010
Actifs	597
Passifs	317
Hors Bilan	0
Position nette dans la devise	280
Taux de change de clôture (€/US\$)	1,2271
Position nette	228
<b>Impact d'une variation de +0,01 € du taux de change</b>	<b>2</b>

Note : les soldes mentionnés ci-dessous s'entendent hors intercos.

La Société se laisse la possibilité de couvrir, sous forme de ventes à terme ou d'options de change, d'éventuelles transactions significatives libellées en US\$.

### 2.14.2. Risques de taux et risques liés aux EMLT

Au 30 juin 2010, les emprunts contractés par Cameleon Software l'ont été en euro, à taux fixe pour la plupart. De plus, la Société ne dispose pas de ligne de crédit confirmée non tirée, ni de covenant sur sa dette.

### 2.14.3. Risques action

La Société investit sa trésorerie en SICAV monétaire générant un risque limité sur le capital. De plus, Cameleon Software ne possède aucune action auto détenue. Le risque action n'est donc pas significatif.

### 2.14.4. Risques de liquidité

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

### 2.14.5. Gestion du capital

L'objectif principal de Cameleon Software en termes de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter et pérenniser son activité avec ses clients et ses relations avec ses salariés, et maximiser la valeur pour les actionnaires. Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de



l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster son capital, le Groupe a par le passé et pourra pour le futur procéder des augmentations de capital.

## 2.15 Informations sur les parties liées

### 2.15.1. Rémunération des mandataires sociaux

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

En €		1er semestre 2010				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		60 000	25 000	3 153
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		45 000	12 500	1 798
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	45 852		12 500	1 626

Les rémunérations fixes des membres sus-nommés du Conseil d'Administration sont restées stables en 2010 par rapport à 2009.

Les rémunérations variables de l'exercice 2009 ont été versées au début de l'exercice 2010.

En €		1er semestre 2009				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		60 000		2 632
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		45 000		1 798
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	45 923			1 706

En €		2009				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		120 000	7 200	5 438
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		90 000	7 200	3 597
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	91 990		7 200	3 411

Les jetons de présence seront versés en 2010 pour l'exercice 2009 aux trois administrateurs indépendants et représentent 14 K€ :

- Madame Amélie FAURE..... 4 250 €
- Monsieur Mike SUTTON..... 5 000 €
- Monsieur Philippe GAILLARD ..... 4 550 €

En €		2008				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		120 000	15 300	5 265
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		90 000	12 660	3 597
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	91 144		13 000	3 411

Les rémunérations variables de l'exercice 2008 ont été versées au début de l'exercice 2009. Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas été rémunérés sur 2008 à l'exception des trois membres indépendants du Conseil d'Administration qui se sont vus attribuer les jetons de présence suivants :

- Madame Amélie FAURE..... 2 500 €
- Monsieur Mike SUTTON..... 3 611 €
- Monsieur Philippe GAILLARD ..... 2 222 €

En €			2007			
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		108 324	22 500	5 265
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		85 680	8 800	3 597
de Bouville	Thibault	Salarié & Administrateur	78 404		16 700	3 411

Les rémunérations variables de l'exercice 2007 ont été versées au début de l'exercice 2008. Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas été rémunérés sur 2007 à l'exception de Monsieur Mike Sutton qui a réalisé une mission de consulting pour la société pour un montant de 4K €.

Les trois membres du Conseil bénéficient du plan de capitalisation bénéficiant à l'ensemble des salariés de Cameleon Software SA et portant sur 1% des rémunérations brutes.

Madame Françoise Asparre et Monsieur Jacques Soumeillan bénéficie d'une couverture privée d'assurance chômage GSC, étant exclus de par leur statut du régime général.

Les trois membres du Conseil d'Administration ont bénéficié de plans de stock-options détaillés au sein de la partie 10.1.2. En 2009 90 000 actions gratuites ont été attribuées à Françoise Asparre (40 000 actions) et Thibault de Bouville (50 000 actions). En 2007, Monsieur Soumeillan a bénéficié dans le cadre des plans 11 et 12, de l'attribution de 125 000 options et 70 000 actions gratuites, Madame Asparre de 40 000 actions gratuites, et Monsieur de Bouville de 65 000 options et 50 000 actions gratuites. Définitions des rémunérations des mandataires sociaux

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

## 2.15.2. Modalités de rupture des mandats sociaux

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

- En cas de cessation de Monsieur Jacques SOUMEILLAN de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général au sein de la société Cameleon Software, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 15 derniers mois de sa rémunération brute précédant la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
  - qu'au cours des 2 derniers semestres précédents la date de cessation du mandat de Monsieur Jacques SOUMEILLAN, le résultat d'exploitation réalisé par le groupe Cameleon Software ait atteint un niveau qui ne traduise pas une sous-performance manifeste par rapport aux budgets annuels présentés au Conseil d'Administration ;
  - qu'à périmètre constant, le taux de croissance du chiffre d'affaires consolidé de Cameleon Software du dernier exercice clôt (n) par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent (n-1) soit supérieur à 5%.

Dans l'hypothèse où seule la condition visée au (2) est réalisée, le montant de l'indemnité de départ allouée à Monsieur Jacques Soumeillan sera ramené à 7,5 mois de rémunération brute.

- En cas de cessation de Madame ASPARRE de ses fonctions d'administrateur et de Directeur Général Délégué au sein de la société Cameleon Software, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 4 derniers mois de sa rémunération brute précédent la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
  - Qu'au cours des 2 derniers semestres précédents la Date de cessation du mandat de Madame ASPARRE, le résultat d'exploitation réalisé par le groupe Cameleon Software ait atteint un niveau qui ne traduise pas une sous-performance manifeste par rapport aux budgets annuels présentés au Conseil d'Administration
  - Que, à périmètre constant, le taux de croissance du chiffre d'affaires consolidé de Cameleon Software du dernier exercice clôt (n) par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent (n-1) soit supérieur à 5%.

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

### 2.15.3. 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 et Banque Populaire Toulouse Pyrénées, membres des même groupes que respectivement SGAM (Groupe Société Générale) et Seventure Partners (Groupe Banque Populaire), tous deux actionnaires importants de la société au cours de l'année 2009. Le montant des actifs et passifs est détaillé dans la partie 2.10.5 dans le détail des emprunts et dettes financières.

### 2.15.4. Relations inter-compagnies

Les soldes des comptes courants dans les comptes de Cameleon Software SA au 30 juin 2010 sont les suivants :

Ventes	CS SA	CS Inc
Cameleon Software SA		104 577
Cameleon Software Inc.	31 985	

Intérêts	CS Inc	AC GmbH
Cameleon Software SA	25 093	38 676

Comptes courants	Solde
Cameleon Software Inc.	2 808 525
Access Commerce GmbH	4 182 599

Comptes clients	Solde
Cameleon Software Inc.	106 047

Comptes fournisseurs	Solde
Cameleon Software Inc.	31 990

## 2.16 Evénements postérieurs

Néant.

### 3. Déclaration de personnes

#### Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

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

Le 27 août 2010

Jacques Soumeillan  
Président Directeur Général.

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 de la société Cameleon Software, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

### 1. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Colomiers et Paris-La Défense, le 30 août 2010

Les Commissaires aux Comptes  
Jean PENDANX

ERNST & YOUNG Audit

Frank Astoux

