

RAPPORT

SEMESTRIEL

2012

1^{er} janvier – 30 juin

 Business & Decision

Business & Decision
ISIN FR0000078958 - Mnemo BND – Euronext Paris, compartiment C - 9533, Services informatiques
153, rue de Courcelles 75017 Paris
www.businessdecision.com
Contact : +33(0)1 56 21 21 21 / finance@businessdecision.com

Sommaire

Présentation générale de Business & Decision	3
Rapport semestriel d'activité	4
Activité et résultats du premier semestre 2012	5
Faits marquants du premier semestre 2012	6
Transactions entre parties liées	8
Evénements intervenus depuis le 1er juillet 2012	8
Perspectives pour le second semestre 2012	8
Analyse des risques et incertitudes	8
Comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2012	9
Etat du résultat global	10
Etat de la situation financière	12
Tableau des flux de trésorerie	13
Variation des capitaux propres consolidés	15
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés	16
Périmètre de consolidation	19
Principes, règles et méthodes comptables	20
Autres notes annexes	21
Notes sur les engagements hors bilan	30
Autres informations	31
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012	38
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	40

Présentation générale du Groupe

Business & Decision, un acteur global multi-spécialiste

Groupe international de consulting et d'intégration de systèmes, Business & Decision est spécialisé dans trois grands domaines d'expertise : Business Intelligence, Gestion de la relation client, E-business.

Fort de 3 000 projets réalisés pour ses clients, parmi les entreprises françaises et internationales des plus prestigieuses, le Groupe est reconnu pour son expertise fonctionnelle et technologique par les plus grands éditeurs de logiciels du marché, tels que Microsoft, IBM, Oracle, SAP ou SAS, avec lesquels il a noué des partenariats. Le Groupe est présent dans 16 pays dans le monde et dans 17 villes en France.

Les grands domaines de spécialisation

Business Intelligence pour le pilotage de l'entreprise et pour toutes les fonctions impliquées dans une gestion des données décisionnelles : finance, achats, logistique, production, RH, ventes ou marketing. L'objectif final est permettre aux clients de piloter l'entreprise en zone de turbulences économiques. Le Groupe est leader européen de la BI et l'EPM (Enterprise Performance Management).

Le Groupe Business & Decision propose également ses services en Management Consulting, incluant les prestations de conseil et d'accompagnement des clients dans leurs stratégies au sein des directions financières, commerciales, marketing, achats et logistiques.

Customer Relationship Management pour la mise en œuvre de solutions telles que la fidélisation des clients, la segmentation et le scoring, la gestion des campagnes marketing multi-canal, la vision à 360° ou encore les centres de contact. Business & Decision accompagne également les entreprises en Enterprise Information Management (EIM) qui a pour objectif la constitution, la préservation et l'extension d'un patrimoine informationnel cohérent et en lien avec le métier de l'entreprise. L'EIM se décline en 4 axes : le Master Data Management (MDM), L'Enterprise, Content Management (ECM), l'Identity & Access Management (IAM) et le Business Process Management (BPM).

e-Business pour l'accompagnement des clients dans leurs projets internet, à travers Interakting, l'agence interactive spécialisée dans la conception de sites internet qui apporte à ses clients un savoir-faire créatif et une expertise dans les technologies de l'information multimédia pour l'accroissement de leur pouvoir d'attraction sur internet ; et à travers Eolas, filiale spécialisée dans les services en ligne managés 24/7 dans les domaines de l'e-Commerce, de l'e-Business, de l'e-Administration et de l'e-Communication.

Des services adaptés

Business & Decision a acquis une expertise sectorielle notamment dans les domaines de la banque, des assurances, des sciences de la vie, de l'industrie, de l'énergie et des services.

Dans chacun de ses domaines d'expertise, Business & Decision offre à ses clients des services adaptés et flexibles pour mener à bien des projets de bout en bout : conseil, intégration, conduite du changement, formation, maintenance et support, hébergement et externalisation. Un modèle de *delivery* global est ainsi proposé et adapté.

Rapport semestriel d'activité

Activité et résultat du premier semestre

Le Groupe Business & Decision, Consultant et Intégrateur de Systèmes international (CIS), a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 115,2 M€ pour son premier semestre 2012. A taux de change, périmètre et méthode de comptabilisation constants, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de 1,5 %.

(en M€)	T2 2012	T2 2011 pro forma	Var.	S1 2012	S1 2011 pro forma	Var.	S1 2011 publié
Chiffre d'affaires	54,7	56,2	-2,7 %	115,2	117,0	-1,5 %	125,3

Pour le deuxième trimestre 2012, le chiffre d'affaires s'élève à 54,7 M€, en recul de 2,7 % à périmètre et taux de change constants.

Les chiffres pro forma S1 2011 sont constitués d'un périmètre identique au S1 2012 (deux mois d'activité de BD UK Ltd), compte tenu de la cession de la filiale britannique et de la filiale israélienne.

L'effectif moyen à la fin du semestre s'établit à 2335 collaborateurs contre 2499 au premier semestre de l'année précédente.

(en % du CA)	S1 2012	S1 2011
BI	64 %	65 %
CRM	17 %	17 %
e-Business	19 %	18 %

La Business Intelligence représente 64 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et enregistre une baisse de 2,7 % par rapport au premier semestre 2011.

Le chiffre d'affaires du CRM représente 17 % du chiffre d'affaires du Groupe et présente une croissance de 0,2 % par rapport au premier semestre 2011.

L'activité e-Business, avec 19 % du chiffre d'affaires total du Groupe, présente une croissance de 0,9 % par rapport à la même période l'année précédente.

Business & Decision réalise un chiffre d'affaires semestriel de 60,2 M€ en France et enregistre un recul de 3,6 % par rapport au premier semestre 2011.

A l'international, le chiffre d'affaires s'élève à 55,0 M€, en hausse de 0,8 %, à taux de change et périmètre constants.

L'activité au Benelux a connu une forte croissance au premier semestre 2012 et le niveau d'activité en Amérique du Nord a été maintenu par rapport au premier semestre 2011. Cette croissance a compensé la baisse d'activité dans les autres pays.

Le résultat opérationnel s'élève à 5,6 M€. La marge opérationnelle se situe ainsi à 4,9 % du chiffre d'affaires du Groupe pour le premier semestre 2012. Le résultat du premier semestre 2012 inclut une plus-value de 3,1 M€ sur la cession de la filiale britannique.

(en millions €)	S1 2012	S1 2011 Publié
Chiffre d'affaires	115,2	125,3
Résultat opérationnel	5,6	6,0
<i>en %</i>	4,9 %	4,8 %
Résultat net (Part du Groupe)	2,7	4,0
<i>en %</i>	2,3 %	3,2 %

Pour le premier semestre 2012, le résultat net part du Groupe s'élève à 2,7 M€. Ce résultat inclut, d'un part, la cession d'une participation minoritaire pour un montant de 0,9 M€, et d'autre part, une perte de change pour -1,0 M€.

Faits marquants du premier semestre 2012

Cession de la principale filiale britannique

Business & Decision a accepté la proposition de Sopra Group qui s'est porté acquéreur de Business & Decision Limited, une filiale à 100 % du Groupe Business & Decision. Cette vente est devenue définitive le 27 février 2012, avec une date d'effet au 29 février 2012.

Cette opération a permis à Business & Decision d'atteindre un double objectif. En termes financiers, elle a permis au Groupe de se désendetter de manière significative. En termes stratégiques, elle a permis de se doter des ressources nécessaires au développement et à l'acquisition d'offres à forte valeur ajoutée. Business & Decision maintient néanmoins sa présence au Royaume-Uni avec l'activité Progiciel Mi-Case, solution web de gestion à destination des centres pénitenciers, des hôpitaux spécialisés, et de l'Industrie pétrolière et gazière avec des clients en Europe et aux Etats-Unis. Mi-Case devient ainsi un progiciel métier au catalogue du Groupe.

Au 31 janvier 2012, la société Business & Decision Limited a fait apport de son activité MI-Case à la société Casmaco.

Informations sur la cession :

Date d'effet de la cession	29/02/2012
Montant brut du prix de cession	15.288 £K soit 18.060K€
Chiffre d'affaires 2011 de la filiale cédée (hors activité Mi-Case)	22.317 £K soit 25.622 K€, soit 10,3 % du CA total Groupe
Chiffre d'affaires 2011 du Groupe Business & Decision sans Business & Decision Limited	223.259 K€
Plus Value de Cession Consolidée	3.085 k€

Les pays déficitaires

A l'international, le Groupe a procédé à une cessation d'activité dans les pays en déficit et n'ayant pas atteint la taille critique (Chine, Italie) et à une cession d'activité en Israël. Business & Decision a cédé sa participation dans la filiale Business & Decision Israel Ltd. La moins-value de cession consolidée liée à cette opération s'élève à 290 K€.

Arbitrages aux Etats-Unis

Aux Etats-Unis, les arbitrages opérationnels ont permis de réaliser plusieurs actions.

- Le renforcement du pôle CRM et BI sur le marché américain avec l'acquisition d'un fonds de commerce composé d'un portefeuille d'une trentaine de clients (Ability CRM) et d'un fonds de commerce (Straightline Partners)
- Cession d'une activité déficitaire spécialisée en ERP.

Business & Decision NA Pa a fait l'acquisition des fonds de commerce de Straightline Partners et de Ability CRM au 29 juin 2012.

L'acquisition de ces fonds de commerce à générer la reconnaissance des Goodwill provisoires suivants :

Acquisition du fonds de commerce de Ability CRM :

	KUS Dollars	KEuros
Prix d'acquisition du fonds de commerce	725	576
Immobilisations corporelles acquises	40	32
Goodwill	685	545

Acquisition du fonds de commerce de Straightline Partners

	KUS Dollars	KEuros
Prix d'acquisition du fonds de commerce	2 218	1 763
Trésorerie récupérée	(388)	(308)
Trésorerie nette décaissée	1 830	1 455
Actifs courants récupérés	1 526	1 213
Passifs courants récupérés	2 500	1 988
Goodwill	2 805	2 230

Au 15 juin 2012, Business & Decision NA PA a cédé la practice Microsoft AX pour un montant de 1000 KUSD (795 K€). Du fait de cette opération un Goodwill d'un montant de 778 KUSD (619 K€) a fait l'objet d'une sortie. La plus value enregistrée dans les comptes de la société Business & Decision NA PA est de 222 KUSD (176 K€).

Organisation juridique

Pour le Groupe, le programme de simplification juridique a été poursuivi.

- En Suisse : fusion de 4 sociétés en 2. Au cours du premier semestre 2012, la société Business & Decision Holding Ag a fait l'objet d'une fusion au profit de la société Business & Decision Espace avec effet au 1^{er} janvier 2012. Au cours du premier semestre 2012, la société Business & Decision Lausanne a fait l'objet d'une fusion au profit de la société Business & Decision Suisse SA avec effet au 1^{er} janvier 2012.
- En Espagne : fusion des 2 sociétés. Au cours du premier semestre 2012, la société Cognitis a fait l'objet d'une fusion au profit de la société Business & Decision Espagne avec effet au 1^{er} janvier 2012.
- En France, finalisation de la fusion de 5 sociétés en une seule société commerciale intitulée Business & Decision Paris. Business & Decision BI a changé de dénomination sociale et s'appelle désormais Business & Decision Paris.

La Cession d'une participation minoritaire a été finalisée courant du premier semestre 2012 avec un impact de 0,9 M€ dont la moitié en cash.

Transactions entre parties liées

Les transactions significatives entre parties liées qui ont eu lieu sur les six premiers mois de l'exercice en cours sont décrites en page 31.

Par ailleurs, la description faite dans le document de référence de l'exercice 2011 à la page 31 sur les transactions entre parties liées reste valable.

Evènements intervenus depuis le 1^{er} juillet 2012

- Le 24 juillet 2012, Business & Decision a fait l'acquisition de Hub'Sales, leader français dans l'accompagnement en Digital Analytics (20 consultants et 80 clients). Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'innovation technologique du Groupe Business & Decision afin d'être pionnier dans les domaines du CRM et de l'e-Business.
- Business & Decision a fait l'acquisition le 25 juillet 2012 d'un fonds de commerce auprès de la société Proxi-Business. Proxi-Business, spécialiste du e-Commerce, est un partenaire historique d'Eolas avec une équipe de 5 consultants,

Perspective pour le second semestre 2012

Pour l'année 2012, le Groupe renforce, d'une part, son plan d'action pour l'amélioration de sa rentabilité dans tous les pays et toutes les entités, et maintient, d'autre part, ses investissements dans le développement de nouvelles offres à forte valeur ajoutée.

Le Groupe maintient son plan d'action d'amélioration de la rentabilité :

- un meilleur pilotage opérationnel,
- une adaptation de l'organisation aux niveaux d'activité.

Les Investissements ciblés sont maintenus dans les offres innovantes et à forte valeur ajoutée :

- Développement de nouvelles offres dans le Cloud Computing et le Big Data,
- Développement d'offres packagées : progiciels et SaaS.

Analyse des risques et incertitudes

Les éléments descriptifs des risques sont déjà décrits dans le document de référence de l'exercice 2011, notamment dans le rapport de gestion (page 70), consultable sur le site internet www.group.businessdecision.com.

Y sont notamment décrits les risques de marché, les risques juridiques, les risques industriels, technologiques et liés à l'environnement et les risques liés aux ressources humaines.

La nature de ces risques n'a pas connu d'évolution significative sur le premier semestre de l'exercice 2012 (voir page 32).

Comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2012

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 30 juin 2012 – Partie 1

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires		115 281	125 292
Autres produits	1	406	158
TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		115 687	125 450
Charges externes		29 033	30 475
Impôts et taxes		2 333	1 867
Charges de personnel		81 165	85 530
Dotations aux amortissements/provisions		-92	776
TOTAL DES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES	2	112 438	118 648
Résultat opérationnel courant		3 249	6 802
En % du chiffre d'affaires		2,82%	5,43%
Dépréciation Goodwill		-568	
Autres produits et charges opérationnels		2 963	-798
Résultat opérationnel	3	5 643	6 004
En % du chiffre d'affaires		4,90%	4,79%
Produits des instruments de trésorerie		59	97
Coût de l'endettement financier net		-1 002	-894
Autres produits et charges financiers		-713	260
Résultat financier	4	-1 656	-537
Charge d'impôt	5	-1 356	-1 465
Résultat net des activités poursuivies		2 630	4 002
Entreprises associées			-4
Résultat net		2 630	3 998
Dont:			
- Part du Groupe		2 670	3 993
- Participations ne donnant pas le contrôle		-40	5
Résultat net part du Groupe par action :	6		
Nombre moyen pondéré d'actions		7 882 975	7 882 975
Résultat net (part du Groupe) par action activités poursuivies		0,339	0,507
Résultat net (part du Groupe) par action activités abandonnées		N/A	N/A
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		7 882 975	7 882 975
Résultat net dilué (part du Groupe) par action – activités poursuivies		0,339	0,507
Résultat net dilué (part du Groupe) par action – activités abandonnées		N/A	N/A

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 30 juin 2012 – Partie 2

en K€	30-juin-12	30-juin-11
RESULTAT DE LA PERIODE	2 630	3 998
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		
Ecart de conversion des activités à l'étranger bruts	144 -	1 243
Effet impôt sur écarts de conversion	- 113	436
Actifs financiers disponibles à la vente		
Partie efficace des produits ou pertes sur instruments de couverture		
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	31 -	807
RESULTAT GLOBAL TOTAL	2 661	3 191
RESULTAT GLOBAL TOTAL ATTRIBUABLE		
Aux propriétaires de la société mère	2 661	3 191
Aux participations ne donnant pas le contrôle	- 40	5
RESULTAT GLOBAL TOTAL	2 661	3 191

Etat de la situation financière

(en milliers d'euros)

ACTIF		Au 30/06/12			31/12/2011	PASSIF		30/06/2012	31/12/2011
	Notes	Brut	Dépréciations	Net	Net		Notes		
Actifs non courants		81 591	22 782	58 808	69 717	Capitaux propres (part du groupe)	11	62 351	59 649
Goodwill	7	39 860	4 506	35 354	46 708	Capital social	11	552	552
Immobilisations incorporelles	8	8 382	4 200	4 182	3 976	Primes	11	29 283	29 283
Immobilisations corporelles	8	28 450	13 794	14 656	14 816	Réserves consolidées	11	29 845	21 108
Actifs financiers non courants	8	2 872	282	2 590	2 386	Résultat de l'exercice	11	2 670	8 706
Impôts différés actifs	5	2 027		2 027	1 831	Participations ne donnant pas le contrôle		669	709
						Passifs non courants		18 035	30 406
						Provisions	12	3 664	5 217
						Passifs financiers	13	13 907	23 783
						impôts différés passifs	5	75	995
						Autres passifs	14	389	410
Actifs courants		99 002	1 046	97 956	109 277	Passifs courants		75 653	88 543
Clients et créances rattachées	9	75 460	1 046	74 414	82 945	Fournisseurs	14	10 396	13 333
Impôt courants	9	8 710		8 710	7 027	Impôts courants	14	285	440
Autres actifs courants	9	9 049		9 049	4 723	Passifs financiers	13	7 433	7 660
Trésorerie et équivalents	10	5 783	0	5 783	14 582	Concours bancaires courants	10	14 102	18 452
Actifs destinés à être cédés	9	25		25	776	Autres passifs courants	14	43 437	48 659
						Passifs destinés à être cédés	14	82	465
TOTAL DE L'ACTIF		180 618	23 828	156 790	179 770	TOTAL DU PASSIF		156 790	179 770

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/12 (6 mois)	30/06/11 (6 mois)
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat Opérationnel Courant	3 248	6 803
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	623	-678
+/- amortissements et provisions	26	819
+/- Charges et produits financiers	-1 658	-659
+/- plus-values de cession	-708	-40
+/- plus-values de cession filiales	2 963	
+/- Coûts de restructurations		-798
EBITDA Récurrent	3 871	6 125
Impôts versés	-3 226	-2 117
EBITDA Récurrent après impôts	645	4 008
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-12 898	-17 068
Stocks	0	0
Créances d'exploitation (*)	-7 375	-5 675
Dettes d'exploitation	-5 892	-11 393
Actifs destinés à être cédés	751	
Passifs destinés à être cédés	-382	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-12 253	-13 061
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	-2 212	-3 447
Cessions d'immobilisations	1 971	3 023
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédées	16 420	
Regroupement d'entreprise nets de la trésorerie acquise	-2 053	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	14 126	-424
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Cessions d'éléments financiers	534	1 016
Emissions d'emprunts	1 629	968
Remboursements d'emprunts	-12 418	-1 701
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-1 002	-894
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-11 257	-611
<i>Incidence des variations de cours des devises</i>	178	-136
VARIATION DE TRESORERIE	-9 562	-13 960
Trésorerie d'ouverture	14 404	18 136
Valeurs mobilières	14 582	18 548
Disponibilités		
Concours bancaires	-178	-412
Trésorerie de clôture	4 838	3 905
Valeus mobilières	5 783	5 225
Disponibilités		
Concours bancaires (*)	-945	-1 320
VARIATION DE TRESORERIE	-9 562	-14 227

(*) Neutralisation du retraitement du contrat d'affacturage pour 13.157 K€ (contre 18.274 au 31 décembre 2011K€).

		BD UK Ltd	Acquisition US	Cession US	Israël	Total
	Cession/Acquisition des titres de participation	-18 852	2 352	-770	1	-17 269
	Trésorerie	-52	-299		291	-61
	<i>Plus ou Moins Value consolidée</i>	3 085		169	-291	2 963
	Incidence des mouvements sur la trésorerie du groupe	-15 819	2 053	-601	1	-14 367
Immobilisations	Immobilisations incorporelles					0
	Immobilisations corporelles	-331				-331
	Autres participations					0
	Créances et autres actifs financiers					0
	Impôts différés actif					0
	Stock					0
	Clients et comptes rattachés	-6 479	1 171			-5 308
	Créances fiscales-Impôt sur les sociétés	-950				-950
	Autres débiteurs	-244	39			-205
Dettes non courantes	Provisions Retraites					0
	Provisions					0
	Dettes financières long terme	-51				-51
	Impôts différés passifs	-1 084				-1 084
	Autres passifs					0
Dettes courantes	Fournisseurs	-452	1 931			1 479
	Impôts courants					0
	Part à moins d'un an des dettes financières					0
	Autres passifs courants	-3 766				-3 766
	Total	-2 650	-721	0	0	-3 371
	Ecart d'acquisition	-13 169	2 774	-601		-10 995
	Ecart conversion sur écart acquisition					0
	Paievements différés					0
	Intérêts minoritaires					0
	Incidence des mouvements sur les autres rubriques du bilan du groupe	-15 819	2 053	-601	0	-14 367

Variation des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Réserves conso-lidées	Résultat de la période retraité	Autres Actions propres / SO	Ecart de conver-sion	Total des capitaux propres - Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/2010	552	29 283	16 389	6 427	-503	-2 088	50 060	799	50 859
Affectation N-1			6 427	-6 427			0		0
Résultat de la période				3 993			3 993	5	3 998
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres						-807	-807		-807
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	3 993	0	-807	3 186	5	3 191
Au 30/06/2011	552	29 283	22 816	3 993	-503	-2 895	53 247	804	54 051
Affectation N-1							0		0
Résultat de la période				4 713			4 713	-95	4 618
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres						1 687	1 687		1 687
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	4 713	0	1 687	6 400	-95	6 305
Au 31/12/2011	552	29 283	22 816	8 706	-503	-1 208	59 648	709	60 356
Affectation N-1			8 706	-8 706			0		0
Résultat de la période				2 670			2 670	-40	2 630
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres						31	31		31
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	2 670	0	31	2 702	-40	2 662
Au 30/06/2012	552	29 283	31 522	2 671	-503	-1 177	62 350	669	63 020

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés

Périmètre de consolidation

1. Identité des sociétés du Groupe

Société mère :

SA BUSINESS & DECISION

153, rue de Courcelles
75817 PARIS Cedex 17
N° SIRET 384 518 114 00036

SARL BD Net

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 424 934 503

SAS BUSINESS DECISION UNIVERSITY

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 381 837 764

SARL BD INTERACTIVE EOLAS

8, rue Voltaire
38000 GRENOBLE
N° Siren: 382 198 794

BEEZEN

20, avenue André Malraux
92309 LEVALLOIS PERRET
N° Siren : 502 612 914

SAS FBC Software

89, rue du Gouverneur Félix Eboué
92130 ISSY LES MOULINEAUX
N° Siren : 400 901 518

BD PICARDIE

60 rue de la Vallée
80000 AMIENS
N° Siren : 510 797 574

BD PACA

Le Silo situé Quai de Lazaret
13002 MARSEILLE
N°Siren : 511 596 942

SARL BUSINESS & DECISION

PROVINCE 153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 480 893 387

SARL BUSINESS & DECISION PARIS

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 480 891 704

Business & Decision Services Corporate

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 520 079 252

Business & Decision Services Ile de France

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N°Siren : 511 501 876

Business & Decision Services Régions

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 511 501 934

METAPHORA

153, rue de Courcelles
75017 PARIS
N° Siren : 397 447 319

SCI Green Mangin

Rue du general Mangin
38100 GRENOBLE
Siren : 515 280 980

BUSINESS & DECISION UK Ltd

7 Camberwell Way
Doxford International Business Park
SR3 3XN – Sunderland – Grande Bretagne

CASMACO Ltd

7 Camberwell Way
Doxford International Business Park
SR3 3XN – Sunderland – Grande Bretagne

BD Europe Ltd

7 Camberwell Way
Doxford International Business Park
SR3 3XN – Sunderland – Grande

BUSINESS & DECISION BENELUX

8 rue de la Révolution
1000 BRUXELLES – Belgique

BUSINESS & DECISION Suisse SA

New Tech Center
Rue de Lyon 109-111
P.O Box 328 - 1211 GENEVE 13 – Suisse

BUSINESS & DECISION España

C/Principe de Vergara
112-1° C SP
28002 MADRID - Espagne
N° M 283887

BD Espace

Belpstrasse 4
CH - 3074 Muri
SUISSE

BUSINESS & DECISION DEUTSCHLAND

Geibelstrasse 46A
D-22303 HAMBURG
Allemagne

BD INDIA

Business & Decision Software India (P) Ltd
2nd Floor, NDK Trust, 13th Main Off 100 Ft Road
HAL II Stage, Indiranagar
BANGALORE – 560 038 – INDE

BD Italie

Ufficio Di Milano
Piazza della Repubblica, 32
20124 MILANO – ITALIE

BUSINESS & DECISION LATAM S.A.C

Cal. Bernardo Monteagudo Nro.201
San Isidoro Lima, Peru
Siren: 20543153339

BD Russie

Ulitsa Ibragimova
31, build 50, office 303
105318 Moscow - Russie

BD Maroc

265 Bd Zerkouni 2ème étage N° 22
Casablanca - Maroc

BD Mauritius

5^{ème} étage, Al Building Dr. C.
Bhardwaj Street
Vacoas – Ile Maurice

BD NORTH AMERICA LLC

955, St Jean
301 Pointe Claire
QC H9R 5K4 CANADA

BD NORTH AMERICA INC

Philadelphia Office
900, West Valley Rd, Suite 900
Wayne, PA 19087 – 1830
USA

**BUSINESS & DECISION
NETHERLANDS**

Teleportboulevard 110
Postbus 59329
1040 KH Amsterdam – NETHERLANDS

BD LUXEMBOURG

4, rue d'orange
2267 LUXEMBOURG

BD NORTH AMERICA Holding

Philadelphia Office
900, West Valley Rd, Suite 900
Wayne, PA 19087 – 1830
USA

BD Pologne

ul. Rolna 195
02-729 Warszawa
POLAND

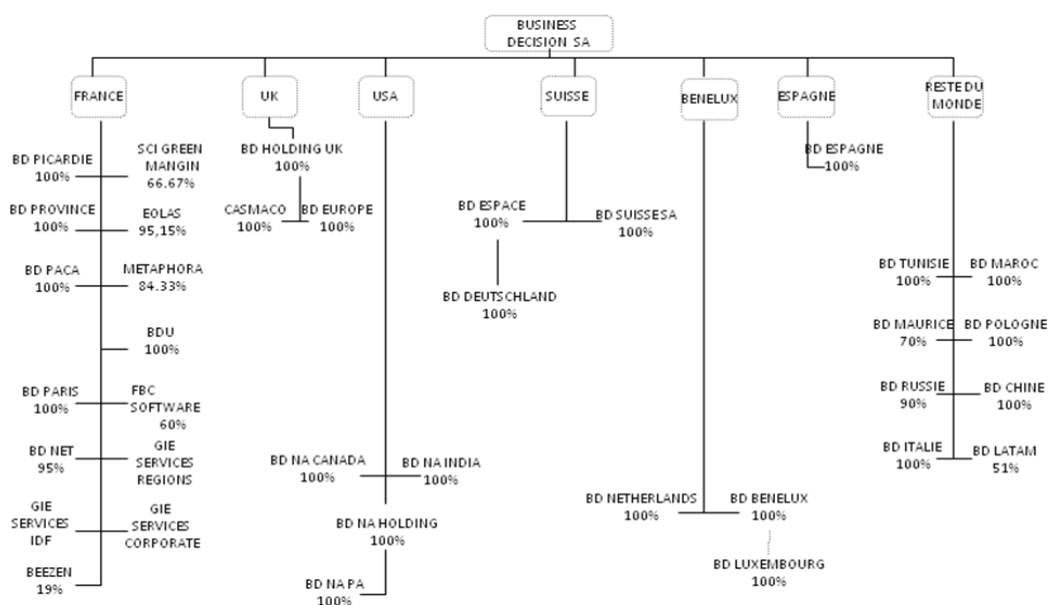
BD Tunisie

7 impasse Abou El Atahya,
Mutulleville
1082 TUNIS
Tunisie

BD Chine

Office 402, Baiyan Building
N°238 Beisihuan Zhong Road
Haidian District – BEIJING -
CHINA

2. Organigramme juridique du Groupe au 30 juin 2012



A l'exception de la société Beezen consolidée par mise en équivalence, l'ensemble des sociétés du Groupe est consolidé par intégration globale.

3. Exclusion du périmètre de consolidation

Aucune société dont le pourcentage de contrôle est supérieur à 20 % n'a été exclue du périmètre de consolidation.

Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière condensée conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatives du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière, dites IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et leurs interprétations publiées par l'IFRS Interpretations Committee, telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les comptes semestriels condensés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2011 à l'exception des normes adoptées par l'Union européenne et dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2012. En effet, les textes suivants adoptés par l'union européenne sont d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2012 :

- Amendement à IFRS 7 « Transferts d'actifs financiers – Instruments financiers : informations à fournir »

Le Groupe n'a pas constaté d'impact significatif sur ces comptes semestriels condensés du fait de la mise en œuvre de ces normes, interprétations et amendements.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRS Interpretations Committee par anticipation.

Normes IFRS dont l'application est obligatoire après 2012 et non anticipée par le Groupe en 2012

Normes et amendements applicables en 2013

- IFRS 9 – Instruments financiers – Classement et évaluation ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11 – Partenariat ;
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités ;
- Amendement IAS 27 – Etats financiers individuels ;
- Amendement IAS 28 - Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ;
- IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;
- Amendements IAS 19 – Avantages du personnel ;

L'analyse des incidences de l'application de ces normes est en cours.

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations, et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur le montant des actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels en date de l'arrêté. Les estimations et les hypothèses qui pourraient entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable d'actifs et de passifs sont essentiellement liées :

- aux évaluations retenues pour les tests de perte de valeur,
- à l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- à la reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts associés liés aux contrats à long terme dont les volumes de production sont fondés sur des hypothèses opérationnelles.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent ensuite être révisées si des éléments nouveaux surviennent. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Le Groupe a pris en considération l'environnement de crise économique et financière dans ses estimations notamment pour l'élaboration de ses business plans et, lorsque pertinent, dans les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et les calculs des provisions.

Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires :

- Les activités du Groupe sont peu soumises aux effets de la saisonnalité. Néanmoins, les résultats intermédiaires au 30 juin 2012 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2012.
- Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours.
- Conformément à l'IAS1, le Groupe présente séparément dans l'état de situation financière les actifs courants et non courants, et les passifs courants et non courants. Au regard de la majorité des activités du Groupe, il a été considéré que le critère à retenir pour la classification est le délai de réalisation de l'actif ou de règlement du passif : en courant si ce délai est inférieur à 12 mois et en non courant s'il est supérieur à 12 mois.

Autres notes annexes

Note 1 : Autres produits opérationnels

En K€	30/06/2012	30/06/2011
Autres produits divers	406	158
Autres produits opérationnels	406	158

Note 2 : Charges opérationnelles courantes

En K€	30/06/2012	% du chiffre d'affaires	30/06/2011	% du chiffre d'affaires
Charges externes	29 033	25,18%	30 475	24,32%
Impôts et taxes	2 333	2,02%	1 867	1,49%
Charges de personnel (1)	81 165	70,41%	85 530	68,26%
Dotations aux amortissements (2)	-92	-0,08%	776	0,62%
CHARGES OPERATIONNELLES	112 438	97,53%	118 648	94,70%

A la clôture de la période, l'effectif est de 2.358 personnes contre 2 480 personnes au 30 juin 2011 et 2 620 au 31 décembre 2011.

L'effectif à la fin du semestre se répartit de la façon suivante :

	30/06/2012	30/06/2011
Associés	3	4
Directeurs	99	99
Chefs de projet	221	214
Managers	180	203
Experts	71	28
Consultants	1 421	1 641
Administratifs	137	212
Commerciaux	57	15
Assistants	82	64
Stagiaires	87	
Total	2 358	2 480

(1) Charges de personnel

En K€	30/06/2012	30/06/2011
Salaires et charges sociales	80 853	84 813
Participations des salariés et intéressements	105	733
Provisions Retraites	206	-16
Total charges des personnel	81 165	85 530

(2) Dotations aux amortissements et provisions

en K€	30/06/2012	30/06/2011
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	271	296
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 147	1 289
Dotations aux provisions pour risques et charges	309	516
Dotations aux provisions pour créances douteuses	307	784
Total dotations	2 034	2 885
Reprise de provisions pour risques et charges	1 897	1 178
Reprise de provisions pour créances douteuses	229	932
Total Reprises	2 126	2 110
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-91	776

Note 3 : Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2012	30/06/2011
Dépréciation Goodwill *	-568	0
Plus value de cession consolidée **	2 963	-798
Total	2 395	-798

* Le Goodwill de la société FBC Software a été déprécié en totalité pour un montant de 568 K€.

** La plus value de cession consolidée de 2.963 K€ est principalement composée de la plus value de cession de la société BD UK limited pour un montant de 3.085 K€ et de la moins value de consolidation de 290 K€ réalisée suite à la cession de la société Business & Decision Israel.

Note 4 : Résultat Financier

En K€	30/06/2012	30/06/2011
Charges d'intérêts liés aux concours bancaires	-286	-464
Produits des instruments de trésorerie	59	97
Intérêts sur emprunts	-382	-542
Intérêts liés au retraitement du Crédit Bail	-334	-216
Pertes ou gains de change	-1 022	-448
Plus value de cession d'éléments d'actifs financiers	611	1 016
Dotations provisions financières	-44	20
Autres charges financières	-257	
Résultat financier	-1 656	-537

Note 5 : Charge d'impôt

Au cours du semestre, le Groupe a réalisé un résultat avant impôt de 3.986 K€. Le taux d'impôt en vigueur pour la France est de 34,43 %.

	En K€	30/06/2012		30/06/2011	
		Base	Impôt	Base	Impôt
Charge d'impôt théorique	Taux 34,43%	3 986	1 329	5 468	1 823
Régul IS 2011			333		
Actifs d'impôt non reconnus			1 056		384
Consommation d'actifs d'impôts			19		
Reclassement CVAE			707		689
CIR net provisions			-922		-651
Dépréciation Goodwill			189		
Différences permanentes et autres éléments			-357		-808
Plus Value de consolidation			-1 119		
Effet des différences de taux d'imposition à l'étranger			119		28
Charge d'impôt effective			1 355		1 465
	Taux Effectif	33,99%		26,79%	

en K€	01/01/12	Reclassement	+ Augmentation / - diminution de l'exercice	30/06/12
Actifs d'impôts différés	1 831	-	195	2 026
- Déficit reportable	1 366		233	1 599
- Différences temporelles	465		38	427
Passifs d'impôts différés	- 995		920	- 75
impôts différés nets	836	-	1 115	1 951

Le montant des déficits reportables non activés en France au 30 juin 2012 s'élève à 5 352 K€.

Note 6 : Résultat par action

Le Groupe applique les règles de calcul du résultat par action telles que décrites dans les principes comptables du Groupe.

		30/06/2012	30/06/2011
Résultat net - Part du Groupe en k€	(a)	2 670	3 993
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	(b)	7 882 975	7 882 975
Impact des instruments dilutifs	(c)		
Nombre moyen pondéré dilué des actions	(d) = (c)+(b)	7 882 975	7 882 975
Résultat par action en euros	(a) / (b)	0,339	0,507
Résultat par action dilué en euros	(a) / (d)	0,339	0,507

Note 7 : Goodwill

Tableau de mouvements des Goodwill

	Goodwill 31/12/11 Brut	Reclassement suite fusion	Ecart Conversion	Nouvel écart	Diminution	Goodwill 30/06/2012 Brut	Goodwill 30/06/12 Net
BD Provinces	2 679					2 679	2 329
BD NET	1 812					1 812	1 565
FBC Software	1 230					1 230	0
METAPHORA	1 155					1 155	1 155
BDU	435					435	310
EOLAS	326					326	300
BD PARIS	3 557					3 557	3 378
BD BENELUX	5 850					5 850	5 146
BD NETHERLANDS	100					100	100
BD Luxembourg	280					280	280
BD RUSSIE	353		0			354	354
BD UK*	17 204				17 204	0	0
BD SUISSE SA	4 672		60			4 732	4 732
BD HOLDING SUISSE	2 831					2 831	2 831
BD Espace	660		45			705	705
BD Deutschland	2 088					2 088	2 088
COGNITIS	451					451	451
BD TUNISIE	1 254		-52			1 202	1 202
BD NA PA (y compris INFORTE US) **	7 691		266	2 774	579	10 153	8 428
TOTAL	54 629	0	53	0	17 204	39 940	35 354

* Sortie du Goodwill de BD UK limited suite à sa cession au Groupe SOPRA au cours du premier semestre 2012.

** L'augmentation des Goodwill chez Business & Decision NAPA de 2.774K€.correspond aux Goodwill provisoires enregistrés dans le cadre de l'acquisition des fonds de commerce des sociétés Straightline Partners pour 545 K€ et de la société Ability CRM pour 2 230 K€.

La diminution de 619 K€ est liée à la vente de la practice Microsoft AX.

Tableau de mouvements dépréciations des Goodwill

	Dépréciation Goodwill 31/12/11	Reclassement suite à fusion	Ecart Conversion	Dotation	Reprise	Dépréciation Goodwill 30/06/12
BD Provinces	350					350
BD NET	247					247
FBC Software *	662			568		1230
BDU	125					125
EOLAS	26					26
BD BI	179					179
BD IT	0					0
BD BENELUX	704					704
BD UK **	4 029				4 029	0
BD NA PA (y compris INFORTE US)	1598		47			1645
TOTAL	7 920	0	47	568	4 029	4 506

Les goodwill sont affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT) identifiées selon les entités juridiques auxquelles ils se rapportent.

Le montant recouvrable d'une unité génératrice est déterminé sur la base de calculs de la valeur d'utilité.

* Au 30 juin 2012, le goodwill de la société FBC a été déprécié en totalité pour un montant de K€.568.

** La reprise de provision Goodwill de BD UK Ltd de K€.4 029 est liée à la vente de la société au Groupe SOPRA au cours du premier semestre 2012.

Note 8 : Détails des immobilisations

● Immobilisations incorporelles

En K€	Brut 01/01/12	Ecart de conversion	Reclassement	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/12	Depréc. 30/06/12	Net 30/06/12	Net 31/12/11
Logiciels et autres	9 172	100		464	1 353	8 382	4 200	4 182	3 976
TOTAL	9 172	100	0	464	1 353	8 382	4 200	4 182	3 976

**Dont crédit-bail*

En K€	Brut 01/01/12	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/12	Depréc. 30/06/12	Net 30/06/12	Net 31/12/11
Logiciels et autres	96	51		147	44	103	178
TOTAL	96	51	0	147	44	103	178

● Immobilisations corporelles

En K€	Brut 01/01/12	Reclassement	Ecart de conversion	Sortie de périmètre	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/12	Depréc. 30/06/12	Net 30/06/12	Net 31/12/11
Terrains/Constructions*	8 683		-5				8 678	1 052	7 626	7 881
Installations*	4 453	25	34		950	555	4 907	1 948	2 959	2 585
Véhicules	627	1	-4		61	234	451	322	129	191
Matériels Informatiques*	13 850	-17	93	614	929	245	13 996	10 260	3 736	4 001
Mobilier	358		-3		96	31	419	211	208	158
TOTAL	27 970	8	115	614	2 037	1 065	28 450	13 794	14 657	14 816

**Dont crédit-bail*

En K€	Brut 01/01/12	Acquisition	Brut 30/06/12	Depréc. 30/06/12	Net 30/06/12	Net 31/12/11
Terrains/Constructions	5 151		5 151	666	4 485	4 696
Installations	2 134	518	2 652	89	2 563	1 878
Matériels Informatiques	7 559	169	7 728	5 496	2 232	2 420
TOTAL	14 845	687	15 531	6 250	9 280	8 993

● Amortissements

Répartition de la dotation de l'année en K€	Amortissements 31/12/2011	Reclassement*	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Dotations	Reprises	Amortissements 30/06/2012
Logiciels et autres immos incorporelles	5 195			35	271	1 302	4 199
Dont crédit bail	17				27		44
Immobilisations corporelles	13 154	8	-283	78	1 147	309	13 794
Dont crédit bail	5 712				538		6 250
Total	18 349	8	-283	113	1 417	1 611	17 993

● Actifs financiers non courants

En K€	Brut 01/01/12	Reclassement	Ecart de conversion	Acquisition	Diminution	Brut 30/06/12	Depréc. 30/06/12	Net 30/06/12	Net 31/12/11
Autres Actifs financiers	1 742		-1	152	62	1 830	197	1 634	1 652
Titres de Participation non consolidés et créances rattachées	886		-2	551	393	1 042	85	957	735
TOTAL	2 628	0	-3	703	455	2 872	282	2 590	2 387

Note 9 : Créances Clients et diverses

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Créances clients nettes	74 414	82 945
Créances d'impôt sur les sociétés*	8 710	7 027
Autres actifs courants	9 049	4 723
<i>Charges constatées d'avance</i>	2 085	1 999
<i>Créances sociales et fiscales</i>	3 146	1 339
<i>Créances diverses</i>	3 819	1 385
Actifs destinés à la vente	25	776
TOTAL	92 198	95 471

* Le poste créances d'impôt sur les sociétés inclut 6.021 K€ de crédits d'impôt recherche calculés sur neuf filiales françaises.

Depuis 2009, un contrat d'affacturage a été mis en place en France, L'autorisation de financement a été portée à 22 M€. Au cours du premier semestre 2012, des contrats d'affacturage ont été mis en place en Suisse et en Allemagne pour un montant total de 3 M€.

Compte tenu de l'application de la norme IAS 39 et après analyse du contrat d'affacturage, il apparaît que le transfert de la quasi-totalité des risques clients n'est pas effectif.

En conséquence :

- les fonds de garanties et réserves du factor ont été reclassés en créances clients pour un montant de 3.908 K€.
- la part des créances cédées au factor et financées par celui-ci mais non échues a été réintégrée en créances clients pour 13.157 K€ en contrepartie d'une augmentation des dettes financières.

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » les actifs des sociétés BD China sont présentés en tant qu'actifs destinés à la vente pour 25 K€.

Note 10 : Trésorerie et équivalents

● Trésorerie Active

En K€	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable au 30/06/12	Valeur nette comptable au 31/12/11	Valeur de marché
Actions	36	0	36	30	36
Disponibilités	5 747		5 747	14 552	
Total du poste	5 783	0	5 783	14 582	36

● Concours bancaires courants

En K€	Valeur au 30/06/12	Valeur au 31/12/2011
Crédit à court terme et affacturage	14 102	18 452
Total du poste	14 102	18 452

Ce poste inclut la part des créances non échues cédées au factor soit 13.157 K€ au 30 juin 2012 contre 18 274 K€ au 31 décembre 2011.

Note 11 : Capitaux propres

Le capital de Business & Decision est composé de 7 882 975 actions et s'élève à 551.808,25€ au 30/06/2012.

	Nombre d'actions	Valeur en K€	Prime d'émission en K€
Capital social et primes au 30/06/2012	7 882 975	552	29 283
TOTAL	7 882 975	552	29 283

Nombre d'actions propres au 31/12/2011	736
Nombre d'actions propres achetées entre le 01/01/12 et le 30/06/2012	0
Nombre d'actions propres annulées entre le 01/01/12 et le 30/06/2012	0
Nombre de titres au 30/06/12	736

Le nombre d'actions propres détenues par Business & Decision au 30 juin 2012 s'établit à 736.

Participation ne donnant pas le contrôle

La part des capitaux propres consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'établit à 669 K€.

Note 12 : Provisions

- Provisions non courantes

Etat des provisions (en K€)	Provisions au 01/01/12	Ecart de conversion	Dotation aux provisions	Reprise de provisions Utilisées	Reprise des provisions Non Utilisées	Provisions au 30/06/12 Non Courantes
Provisions pour litiges prud'homaux	620	4	408	286	138	608
Provisions pour litiges commerciaux	476		119		470	125
Provisions pour risque d'évaluation	3 344				1 348	1 996
Provisions sur litiges clients	104		30		79	55
Provisions charges sociales	0					0
Provisions entreprises associées	-3					-3
TOTAL	4 541		557	286	2 035	2 782

- Provisions pour retraite

Etat des provisions (en K€)	Provisions au 01/01/12	Prov. Suite à acquisition	Dotation aux provisions	Reprise des provisions	Provisions au 30/06/12
Engagement Retraite	676	0	211	5	882
TOTAL	676	0	211	5	882

Précisions sur l'engagement de retraite

L'estimation du calcul, selon la méthode des unités de crédits projetés pour les salariés se calcule selon les hypothèses suivantes :

	30/06/2012	30/06/2011
Age du départ à la retraite	67 ans	67 ans
Taux de rotation	[16-34 ans] : 23,7% ; [35-44 ans] : 20,5% ; [45-54 ans] : 14,0% ; [plus de 55 ans] : 0,0%	12%
Taux d'actualisation	3,4%	4,91%
Taux de progression des salaires	3%	5%
Taux des charges sociales	46%	46%

Note 13 : Dettes financières

En K€	Emprunts 01/01/12	Ecart Conversion	Sortie de périmètre	Emission d'emprunt	Remboursement d'emprunts	Emprunts 30/06/12
Emprunts *	31 302	14	-51	2 278	12 345	21 199
Dépôts et cautionnements	142					142
TOTAL	31 444	14	-51	2 278	12 345	21 341

* En mars 2012, les emprunts bancaires ont fait l'objet d'un remboursement par anticipation d'un montant de 8,2 M€.

En K€	TOTAL	Courantes (moins d'un an)	Non courantes (plus d'un an)
Emprunt Crédit-Bail	8 020	1 241	6 779
Emprunts liés aux acquisitions des filiales	8 928	4 867	4 061
Emprunts contractés par les filiales étrangères	4 251	1 325	2 926
Dépôts et cautionnements	142		142
TOTAL	21 341	7 433	13 907

Le Groupe a cofinancé son expansion internationale par des emprunts bancaires à moyen terme. L'accord prévoit un remboursement plus rapide à hauteur de la moitié des flux de trésorerie excédentaires, et au-delà, d'une franchise de 0,5M€.

Pour l'endettement bancaire moyen terme liés aux acquisitions des filiales, les contrats signés avec les banques fixent trois covenants conformément au tableau suivant :

Ratio de net Gearing (dette financière nette consolidée / capitaux propres consolidés)

Ratio de leverage (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé)

Ratio d'interest cover (EBITDA consolidé / charges financières nette consolidées)

	Valeurs négociées pour les covenants		
	Net gearing < à	Leverage < à	Interest Cover > à
2011	0,85	3,60	3,80
2012	0,80	2,50	4,40
2013	0,80	2,20	4,70
2014	0,75	2,00	4,70
2015	0,75	2,00	4,70

Ces covenants sont vérifiés deux fois par an sur douze mois glissants et sont respectés au 30 juin 2012.

Au 30 juin 2012, les ratios se présentaient comme suit :

	30/06/2012	31/12/2011
Net gearing	0,47	0,59
Leverage	2,05	2,33
Interest Cover	6,61	13,97

Informations sur les différents postes :

En K€	30/06/2012	31/12/2011
Dettes Financière Nette consolidée	29 659	35 312
Capitaux Propres Consolidés	63 020	60 358
EBITDA Consolidé	14 553	15 214
Charges financières nettes consolidées	2 203	1 084

Note 14 : Dettes fournisseurs et diverses

Etat des dettes (en K€)	Courantes 30/06/12 (moins d'un an)	Non Courantes 30/06/2012 (plus d'un an)	Courantes 31/12/2011 (moins d'un an)	Non Courantes 31/12/2011 (plus d'un an)
Fournisseurs	10 396		13 333	
Dettes fiscales et sociales	35 995		37 239	
Autres créiteurs	2 729	389	4 281	410
Impôts courants	285		440	
Passifs destinés à la vente	82		465	
Produits constatés d'avance	4 713		7 139	
TOTAL GENERAL	54 200	389	62 896	410

Notes sur les engagements hors-bilan

1. Garanties données

Ces engagements donnés ne l'ont été que dans le cadre du financement de la société.

Garanties données à des banques

Dans le cadre du prêt consenti pour l'acquisition de la société INFORTE, les banques bénéficient des garanties suivantes (le capital restant dû s'élève à 4.322 K€) :

- Nantissement de la totalité des titres de la société de droit nord américain BD NA PA
- Cessions des créances professionnelles suivantes :
 - o Créance de 10.010.000 euros due par la société de droit nord américain BD NA HOLDINGS à sa société mère BUSINESS & DECISION SA.
 - o Créance de 4.820.000 euros due par la société de droit suisse BUSINESS & DECISION SUISSE HOLDING AG à sa société mère BUSINESS & DECISION SA.

Dans le cadre de prêts bilatéraux moyen terme :

Prêts consentis par le CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL :

- 1) Le prêt de 663K€ en principal restant dû à ce jour ayant servi au financement de l'acquisition des sociétés LINC TECHNOLOGY US, EXENS, NUXEO ROUMANIE, DSS RUSSIE et MC CONSEIL : nantissement des titres de la société BUSINESS & DECISION PROVINCES pari passu avec un organisme tiers.
- 2) Le prêt de 363K € en principal restant dû à ce jour ayant servi au financement de l'acquisition de la société ICS Ltd : nantissement des titres de la société BUSINESS & DECISION INTERACTIVE EOLAS

Prêt consenti par BARCLAYS BANK PLC :

Le prêt de 1.123K€ en principal restant dû au 30 juin 2011 ayant servi au financement de l'acquisition de la société BnV CONSULTANTS : nantissement sur 25 % des titres de la société de droit belge BD BENELUX.

Prêt consenti par NATIXIS :

Le prêt de 908K€ en principal restant dû au 30 juin 2011 ayant servi au financement de l'acquisition de la société DSC : nantissement des titres de la société BUSINESS & DECISION BI (B&D BI).

Dans le cadre de lignes de crédit :

Ligne de crédit de 600.000 dollars consentie par la Société Générale à la filiale Américaine Business & Decision Na PA : garantie d'autant donnée par la maison mère.

Garantie en faveur d'organismes tiers :

Nantissement des titres de la société BUSINESS & DECISION PROVINCES pari passu avec le CIC en garantie d'une dette de 271K€ restant due à ce jour.

2. Clauses de complément de prix sur les acquisitions et participations

Néant.

3. Autres engagements

Néant.

4. Garanties reçues

Néant.

Autres informations

1. Transactions concernant les entreprises liées

Les transactions entre Business & Decision et ses filiales, qui sont des parties liées au Groupe, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas détaillées dans la présente note.

A noter que la cession de la société Business & Decision Israël pour 1 € a été faite à une partie liée.

Transactions liées avec des sociétés non consolidées dont le dirigeant est commun à une des sociétés du Groupe :

Mise à disposition de locaux professionnels (en K€)

Nature	30-juin-12	30-juin-11
Loyers et charges	260	224
Dépôts de garanties	67	92
Compte Créditeur		0

Prestations de services avec la société BEEZEN (en K€)

Nature	30-juin-12	30-juin-11
Charges de sous-traitance	2 236	3 197
Produits de refacturation de loyer	18	27
Charges de gestion	29	36
Compte Créditeur	406	750
Compte Débiteur	0	15

A noter que la cession de la société Business & Decision Israël pour 1 € a été faite à une partie liée.

2. Rémunération des membres de la Direction

Composition des membres de la direction :

Monsieur Patrick BENSABAT, Président-Directeur Général

Monsieur Christophe DUMOULIN, Directeur Général Délégué et Administrateur

<i>En K€</i>	30/06/2012	30/06/2011
Salaires et autres avantages à court terme	296	217
Indemnités de départ		
Avantages postérieurs à l'emploi	61	14
Paiement fondé sur des actions		
TOTAL	356	231

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction s'établit à 296 K€ (hors charges sociales et engagements de retraite).

3. Gestion des risques financiers

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risque de liquidité, risque de crédit, risque de change et risque de taux. La gestion des risques financiers est assurée par le Département Trésorerie du Groupe et consiste à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe.

Risque de liquidité et risque de crédit : La gestion du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidités et de titres négociables sur un marché et la disponibilité de ressources financières grâce à des facilités de crédit en accord avec les besoins du Groupe. Les facilités de crédit moyen terme sont soumises à des clauses financières (covenants). Au 30 juin 2012, la totalité de ces covenants était respectée (cf. Note 13).

Les actifs financiers qui pourraient exposer le Groupe au risque de crédit correspondent aux créances clients. Elles représentent au 30 juin 2012 un montant de 74.414 K€ contre 82.945 K€ au 31 décembre 2011. Au 31 décembre 2011, le plus gros client du Groupe représentait environ 7 % de l'encours du Groupe. La grande dispersion des autres clients limite le risque de crédit.

Les concentrations de risques de crédit du Groupe ne sont pas significatives. Les procédures d'acceptation des clients et les analyses de risques de crédit qui y sont liées sont pleinement intégrées au processus global d'évaluation des risques mis en œuvre tout au long du cycle de vie d'un contrat.

Afin d'assurer ses besoins de financement à court terme en France, le Groupe a mis en place un contrat d'affacturage sur environ 90 % de son portefeuille français.

Détail des autorisations court terme et affacturage :

En millions d'euros	Au 30/06/2012		Au 31/12/2011	
	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé
Lignes de crédits court terme France	4,5		4,5	
Lignes de crédits court terme International	3,9		5,0	
Affacturage	24,9	13,2	22,0	17,6

Seuls les établissements financiers de premier ordre sont utilisés par le Groupe dans le cadre des opérations de trésorerie. A ce jour, le Groupe bénéficie d'un montant de lignes de crédit de plus de 30 M€ environ.

Risque de change

Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur la performance financière du Groupe dans la mesure où désormais une part significative de l'activité est réalisée à l'extérieur de la zone euro. Les expositions au risque de change sont principalement liées au Dollar Américain et au Franc Suisse. La société n'a pas mis en place de couverture de change. La sensibilité sur les variations de +/- 10 % de l'euro par rapport aux devises ci-dessus n'a pas d'incidence significative sur le niveau de résultat opérationnel courant au 30 juin 2012.

La société n'a donc pas mis en place de couverture de change.

Risque de taux : L'endettement bancaire moyen terme du Groupe Business & Decision est en taux fixe. En effet, la société a mis en place pour ses emprunts moyen terme une couverture de taux pour le rendre fixe. L'encours de crédit concerné est de 10 millions d'euros. En dehors de ces couvertures, le Groupe n'a pas eu recours à des instruments financiers dérivés.

4. Informations sectorielles

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicables à des tierces parties non liées.

- Informations par secteur géographique

Les informations par secteur géographique, sur la situation au 30 juin 2012 se présentent comme suit :
Les flux inter-secteurs sont conservés, tandis que les flux intra-secteurs sont éliminés.

Compte de résultat au 30 juin 2012 (en K€)

	France	Suisse	UK	BENELUX	US	Espagne	RESTE DU MONDE	Alleman e	Elimin.	Total
Chiffre d'affaires	115 645	9 750	5 437	19 267	18 713	636	2 914	1 784	-58 864	115 282
Total des charges opérationnelles	112 158	10 262	5 577	18 177	19 038	655	3 353	2 147	-58 928	112 439
Charges de personnel	45 207	7 634	3 838	10 375	10 329	547	2 053	1 183		81 165
Résultat opérationnel courant	3 537	-484	-119	1 354	-321	-19	-401	-363	65	3 249
	3,06%	-4,96%	-2,19%	7,03%	-1,72%	-2,99%	-13,76%	-20,35%		2,82%
Charges opérationnelles	-15 916		18 142		169					2 395
Résultat opérationnel	-12 379	-484	18 023	1 354	-152	-19	-401	-363	65	5 644
								Résultat financier		-1 656
								Charge d'impôt		1 356
								Résultat net après impôt		2 630
								Entreprises associées		
								Résultat net après abandon et mise en équivalence		2 630
								- part du groupe		2 670
								- Participations ne donnant pas le contrôle		-40

Compte de résultat au 30 juin 2011 (en K€)

	France	Suisse	UK	BENELUX	US	Espagne	RESTE DU MONDE	Allema gn e	Elimin.	Total
Chiffre d'affaires	65 256	10 891	13 084	16 315	18 356	896	3 268	2 752	-5 526	125 292
Total des charges opérationnelles	59 419	11 222	11 445	16 228	18 180	825	4 141	2 611	-5 424	118 647
Charges de personnel	45 845	8 178	7 844	9 160	9 534	668	2 677	1 623		85 530
Résultat opérationnel courant	5 837	-331	1 639	245	176	71	-874	142	-102	6 803
	8,94%	-3,04%	12,53%	1,50%	0,96%	7,92%	-26,74%	5,16%		5,43%
Charges opérationnelles	-798									-798
Résultat opérationnel	5 039	-331	1 639	245	176	71	-874	142	-102	6 005
								Résultat financier		-537
								Charge d'impôt		1 465
								Résultat net après impôt		4 002
								Entreprises associées		-4
								Résultat net après abandon et mise en équivalence		3 998
								- part du groupe		3 993
								- Participations ne donnant pas le contrôle		5

Informations bilancielle au 30 Juin 2012 (en k€)

	TOTAL	France	Suisse	UK	Benelux	US	Espagne	Reste du Monde	Allema gn e
Goodwill net	35 354	9 037	8 268		5 526	8 428	451	1 556	2 088
Augmentation Immos Incorporelles	464	268		195					1
Diminution des Immos incorporelles	-1 353	-11		-851		-230		0	-262
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	100			90		9			
Dotations / Reprises Amortissements	996	-232		825	-75	221			257
Variation Immobilisations incorporelles	206	25	0	259	-75	0	0	0	-3
Augmentation Immos corporelles	2 037	1 378		16	99	503		29	12
Diminution des Immos corporelles	-1 679	-687	-123	-614	-202	-19		-34	
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	124		4	7		144		-31	
Dotations / Reprises Amortissements	-641	-658	84	245	17	-321	-1	1	-8
Variation Immobilisations corporelles	-159	33	-35	-345	-87	307	-1	-35	4

Informations bilancielle au 30 Juin 2011 (en k€)

	TOTAL	France	Suisse	UK	Benelux	US	Espagne	Reste du Monde	Allema gn e
Goodwill net	45 785	10 136	8 286	12 219	5 526	5 482	451	1 596	2 088
Augmentation Immos Incorporelles	836	446		371	19				1
Diminution des Immos incorporelles	-509	-268			-240				
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	-177			-35		-142			
Dotations / Reprises Amortissements	86	-208			159	142		-2	-5
Variation Immobilisations incorporelles	238	-31	0	336	-63	0	0	-2	-4
Augmentation Immos corporelles	5 026	4 369	9	151	124	304	4	65	1
Diminution des Immos corporelles	-3 595	-2 251	-634		-695			-14	-1
Variation Ecart Change/Reclas./Prise Participation	-123		4	-15		-104		-8	
Dotations / Reprises Amortissements	120	-595	591	-76	520	-255	-1	-59	-5
Variation Immobilisations corporelles	1 430	1 524	-31	60	-50	-56	3	-17	-5

- Informations par métier ou domaine d'activité

Le Groupe est organisé autour de trois domaines d'activité ou métiers :

* Business intelligence 64 %

* C.R.M. 17 %

* E-business 19 %

Le système informatique actuellement en place ne permet pas d'éliminer les flux inter-domaine ; tous les flux intra-groupes sont conservés au sein de chaque activité.

Informations sur le compte de résultat par secteur au 30 juin 2012 (en k€)

	BI	EBUS	CRM	INTERCO	TOTAL
Chiffre d'affaires	76 208	76 750	21 187	-58 864	115 281
Total des charges opérationnelles	75 599	73 454	22 315	-58 928	112 439
Charges de personnel	25 878	48 823	6 465		81 166
Résultat opérationnel courant	966	3 330	-1 113	65	3 249
Autres produits et charges opérationnelles	16 171	-14 389	612		2 395
Résultat opérationnel	17 137	-11 059	-501	65	5 644
				Résultat financier	-1 656
				Charge d'impôt	1 356
				Résultat net après impôt	2 631
				Entreprises associées	
				Résultat net après abandon et mise en équivalence	2 631
				- part du groupe	2 671
				- Participations ne donnant pas le contrôle	-40

Informations sur le compte de résultat par secteur au 30 juin 2011 (en k€)

	BI	EBUS	CRM	INTERCO	TOTAL
Chiffre d'affaires	87 793	77 809	23 043	-63 353	125 292
Total des charges opérationnelles	86 119	72 595	23 185	-63 251	118 647
Charges de personnel	29 005	50 137	6 388		85 530
Résultat opérationnel courant	1 832	5 214	-142	-102	6 803
Autres produits et charges opérationnelles		-798			-798
Résultat opérationnel	1 832	4 416	-142	-102	6 005
				Résultat financier	-537
				Charge d'impôt	1 465
				Résultat net après impôt	4 002
				Entreprises associées	-4
				Résultat net après abandon et mise en équivalence	3 998
				- part du groupe	3 993
				- Participations ne donnant pas le contrôle	5

5. Informations pro forma

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe Business & Decision a cédé Business & Decision Limited (hors activité MI-Case) au Groupe SOPRA ainsi que Business & Decision Israel.

La cession de la société Business & Decision Limited est effective à compter du 29 février 2012, celle Business & Decision Israel est effective au 1^{er} janvier de l'exercice.

L'information pro forma est établie en conformité avec l'instruction N°2007-05 de l'AMF. Ces informations ont pour objectif de considérer les cessions de Business & Decision Limited et Business & Decision Israel comme étant intervenue au premier jour de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2012.

Compte de résultat retraité de la contribution de la cession de BD UK Ltd et Business & Decision Israel et des plus-values afférentes au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 :

<i>En K€</i>	Comptes consolidés semestriels 30/06/2012	Ajustements proforma* 29/02/2012	Données combinées proforma 30/06/2012
Chiffre d'affaires	115 281	-3 971	111 310
Charges opérationnelles courantes	-112 439	4 416	-108 023
Résultat opérationnel courant	3 248	423	3 671
Produits et charges non courantes	2 395	-2 795	-400
Résultat opérationnel	5 643	-2 372	3 271
Résultat financier	-1 656	910	-746
Impôts	-1 356	-173	-1 529
Résultats nets après impôts	2 631	-1 635	996

Les retraitements de consolidation pris en compte concernent les cessions de Business & Decision Limited et Business & Decision Israel et se composent principalement de :

- Retraitement de l'ensemble des impacts résultats de l'activité des sociétés Business & Decision Limited et Business & Decision Israel au cours de l'exercice.
- -3 085 K€ correspondant à la plus value consolidée réalisée sur la cession de la filiale Business & Decision UK +909 K€ correspondant à un écart de conversion sur les comptes courants de la filiale.
- +290 K€ correspondant à la moins value réalisée sur la cession de la filiale Business & Decision Israel.
- -303K€ correspondant à l'impact impôt de ces retraitements.

<i>En K€</i>	Comptes consolidés semestriels 30/06/2011	Ajustements proforma* 29/02/2011	Données combinées proforma 30/06/2011
Chiffre d'affaires	125 292	-12 865	112 427
Charges opérationnelles courantes	-118 648	10 835	-107 813
Résultat opérationnel courant	6 802	-2 030	4 772
Produits et charges non courantes	-798		
Résultat opérationnel	6 004	-2 030	4 772
Résultat financier	-537	53	-484
Impôts	-1 465	-96	-1 561
Résultats nets après impôts	4 002	-2 073	1 929

* Retraitement de la contribution au résultat du 30 juin 2011 des sociétés Business & Decision UK Limited (hors MI-Case) et de Business & Decision Israel.

L'incidence de cette cession dans les postes du bilan et dans le tableau des flux de trésorerie est présentée en annexe de l'état des flux de trésorerie (page 13).

En ce qui concerne les autres variations de périmètre détaillées en page 7 (USA), elles sont sans incidence significative sur le compte de résultat du semestre.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier au 30 juin 2012

Business & Decision

Siège social : 153 rue de Courcelles - 75817 Paris Cedex 17
Société anonyme au capital de 551 808,25 €
384 518 114 RCS PARIS

COPERNIC

SIEGE SOCIAL : 5 RUE CREVAUX - 75116 PARIS
TEL : +33 (0) 1 45 53 16 57 - FAX : +33 (0) 1 45 53 16 67
SARL
CAPITAL DE 8 064 EUROS - RCS PARIS 428 911 275

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61,RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01
SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE B 784 824 153

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société BUSINESS & DECISION, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration, dans un contexte décrit dans la note « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe de forte volatilité des marchés et de crise financière de la zone Euro dont les conséquences rendent difficile l'appréhension des perspectives économiques à moyen terme, qui prévalait déjà à la clôture au 31 décembre 2011. 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 condensés 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 condensés 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 condensés.

Fait à Courbevoie et Paris, le 5 septembre 2012

Les Commissaires aux comptes

MAZARS
Jean-Luc BARLET

COPERNIC
Philippe SIXDENIER

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Le responsable du rapport financier semestriel

Patrick Bensabat, Président-Directeur Général de Business & Decision.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, 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. »

Patrick Bensabat,
Président-Directeur Général de Business & Decision

Fait à Paris, le 5 septembre 2012



SIEGE SOCIAL

153, rue de Courcelles
75817 Paris cedex 17
France
Tel. : +33 (0)1 56 21 21 21
Fax : +33 (0)1 56 21 21 22

CONTACT

finance@businessdecision.com

www.group.businessdecision.com

rubrique « investisseurs »