

CHAQUE MATIN,
VOUS AVEZ LE MONDE À CONQUÉRIR.
NOUS AUSSI.

**Rapport
Semestriel 2009**

Cegid
Group

“Sommaire”

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Activité et résultats du premier semestre 2009	5
Faits marquants du premier semestre 2009	6
Événements intervenus depuis le 1 ^{er} juillet 2009	8
Arrêté des comptes sociaux et consolidés	8
Perspectives	8

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009

Compte de résultat	9
Bilan	10
Tableau des flux de trésorerie	12
Tableau de variation des capitaux propres	13
Notes annexes	14

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

24

DÉCLARATION DES RESPONSABLES

25

CEGID GROUP ET LA BOURSE

26

1. Activité et résultats du premier semestre 2009

Comptes Consolidés

Chiffres en M€	1 ^{er} sem. 09	1 ^{er} sem. 08	Variation en %
Chiffre d'affaires ¹	120,4	115,3	+4,4 %
Marge brute	106,0	98,5	+7,6 %
Taux de marge brute	88,0 %	85,4 %	
Excédent Brut d'Exploitation	25,3	23,4	+8,3 %
Résultat opérationnel courant avant amortissements actifs identifiés	8,9	10,9	-18,2 %
Résultat opérationnel courant	8,6	10,9	-21,1 %
Résultat opérationnel	6,6	10,9	-40,0 %
Résultat financier	-1,6	-2,9	+46,3 %
Résultat avant impôt	5,0	8,0	-37,7 %
Impôts sur les bénéfices	0,2	2,3	NA
Résultat net part du groupe	4,8	5,7	-14,5 %
Cash Flow Opérationnel	27,6	21,7	+27,1 %

¹ Incidence nette des variations du périmètre de consolidation : 13,8 M€ (chiffre estimé non audité)

(Les pourcentages peuvent être calculés à partir des chiffres non entiers en milliers d'euros et, en conséquence, peuvent être différents des pourcentages calculés à partir des nombres entiers).

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2009 s'élève à 120,4 M€ contre 115,3 M€ au premier semestre 2008, soit une progression de plus de 4 % intégrant d'une part, les effets des croissances externes réalisées au quatrième trimestre 2008 (-7 % à périmètre constant), et d'autre part, la poursuite de la baisse, à périmètre constant, des ventes de « Matériels et installations » pour un montant de l'ordre de 2 M€ (-21 %).

Après un premier trimestre marqué par une bonne résistance de Cegid, l'accélération, dès le mois d'avril, de la crise économique et sa diffusion sur l'ensemble des segments de l'économie, se traduisent pour le second trimestre par une baisse du chiffre d'affaires « Licences et Services d'intégration » (-9 % à périmètre courant et -22 % à périmètre constant).

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires « Licences et Services d'intégration » est stable à périmètre courant (-14 % à périmètre constant) avec une activité soutenue des services d'intégration (formation, déploiement et conseil) qui compense la baisse des ventes de licences. Cette évolution a été particulièrement marquée sur le segment des TPE/PE et sur les marchés Retail et CHR. Les activités liées aux offres ERP Service-Négoce, RH/paie, Industrie Manufacturing, qui permettent aux entreprises de mettre en œuvre des solutions pour améliorer leur productivité et leur gestion, affichent une dynamique plus positive.

Les revenus issus des contrats récurrents, qui représentent 50 % de l'ensemble des revenus au 30 juin 2009 progressent de plus de 11 % (+1 % à périmètre constant). Cette évolution favorable, qui tient compte de l'effet des croissances externes réalisées en 2008, confirme la forte augmentation du portefeuille de contrats récurrents qui atteint, au 30 juin 2009, un montant en valeur annuelle de 121 M€ (108 M€ au 30 juin 2008).

Cegid a conclu de nouveaux contrats avec des sociétés référentes dans leur secteur : France Energie (*On Demand Paie-RH*), Groupe Mulliez-Flory (Orliweb & Cegid Business Place Comptabilité), Gant France (Cegid Business Retail), Thales UK (Open Convergence) et Lhotellier (Etafi Conso).

Cegid, et sa filiale Civitas, ont lancé au premier semestre 2009 de nouvelles offres en SaaS destinées au secteur public. Ainsi, le SICTIAM, syndicat mixte (plus de 200 Collectivités Territoriales et Établissements Publics dans les départements des Alpes-Maritimes, du Var et des Alpes-de-Haute-Provence) a choisi les solutions eCivi-RH et eCivi-GF de Civitas sur la plateforme d'hébergement de Cegid. Elles constituent une offre totalement novatrice et unique d'industrialisation des processus de gestion pour le secteur public.

L'augmentation sensible de la marge brute qui atteint 88 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2009 (85,4 % au 30 juin 2008) et l'adaptation des charges opérationnelles au contexte économique, ont permis au Groupe de dégager, au 30 juin 2009, un Excédent Brut d'Exploitation de 25,3 M€, supérieur à celui du 30 juin 2008 (23,4 M€).

Après prise en compte d'une augmentation des charges d'amortissement liées aux investissements des frais de développement et à des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises (+2,4 M€ par rapport au 30 juin 2008), le résultat opérationnel courant s'établit à 8,6 M€ (10,9 M€ au 30 juin 2008).

Le résultat financier est en nette amélioration (-1,6 M€ contre -2,9 M€ au 30 juin 2008) du fait de la baisse des taux et de l'incidence des retraitements IFRS de l'OBSAR qui a été remboursé en mars 2009.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2009, à 4,8 M€ (5,7 M€ au 30 juin 2008).

Dans un contexte de crise économique marqué par une faible visibilité, le Groupe a mis en œuvre une politique d'adaptation des charges opérationnelles qui a donné lieu à la comptabilisation, au 30 juin 2009, de charges et de provisions pour un montant total de 2,7 M€. Le point mort moyen mensuel d'activité s'élève pour le premier semestre 2009 à environ 18,4 M€, soit un niveau inférieur au point mort moyen mensuel estimé au 1^{er} janvier 2009 pour l'ensemble de l'exercice (19,1 M€*).

Le niveau de la capacité d'autofinancement et la bonne gestion du besoin en fonds de roulement et notamment des créances clients, conduisent à un cash flow opérationnel de 27,6 M€ en progression de plus de 27 % (21,7 M€ au 30 juin 2008). Pour l'ensemble du semestre, le niveau de cash flow libre, après versement du dividende, s'élève à 3,8 M€ soit une forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2008 (-11,4 M€).

Le « Gearing », ratio « endettement financier net » (79,6 M€ au 30 juin 2009, 83,2 M€ au 31 décembre 2008) sur « fonds propres consolidés » (151,4 M€ au 30 juin 2009, 155,1 M€ au 31 décembre 2008), s'élève au 30 juin 2009 à 52,6 % (53,6 % au 31 décembre 2008).

Le groupe Cegid dispose d'une ligne de crédit confirmée de 200 M€, dont la signature est intervenue en juillet 2006, d'une durée initiale de 5 ans, portée à 7 ans. Cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de 80 M€ au 30 juin 2009 après remboursement en mars 2009 de l'emprunt OBSAR.

* point mort moyen mensuel estimé non audité

Comptes de la société Cegid Group

Le chiffre d'affaires de Cegid Group, dont l'activité est celle d'une holding, essentiellement composé des redevances reçues de ses filiales, s'élève à 2,3 M€. Le résultat opérationnel s'établit à 0,4 M€ et le résultat net à 11,3 M€. Il intègre les dividendes versés par les filiales Cegid SA (4,7 M€) et Quadratus SA (5,0 M€).

Conformément aux accords intervenus le 19 décembre 2007 et compte tenu de l'évolution du cours de l'action Cegid Group durant le deuxième trimestre 2009, il est procédé à un ajustement du nombre de titres Cegid Group cédés par ICMI, Apax et Eurazeo à Groupama, à concurrence de 280 000 titres supplémentaires.

2. Faits marquants du premier semestre 2009

• Un premier semestre marqué par une forte baisse de l'activité à compter du second trimestre

Dans un contexte économique marqué par une faible visibilité, Cegid a mis en œuvre une politique d'adaptation des charges opérationnelles. Conjuguées à une progression de la marge brute qui résulte de la réduction des achats et de l'amélioration du mix produit, ces actions ont permis de réduire le point mort mensuel par rapport au niveau budgété.

Dans le cadre de sa politique de concentration sur des métiers en croissance, les discussions pouvant conduire à la cession de l'activité liée aux solutions « métiers »

dédiées aux professionnels du BTP (volume d'activité de 1 M€ environ, 10 collaborateurs) se sont poursuivies et devraient se concrétiser au cours du second semestre.

• Poursuite de la mise en œuvre de l'accord industriel entre Cegid et Groupama - Gan Assurances : mise à disposition de nouvelles offres à destination des TPE et des professionnels de la comptabilité

Suite à la réalisation du premier Outil d'Aide à la Décision (OAD) « évaluation du statut du dirigeant », à destination des Experts-Comptables, Cegid et Groupama-Gan Assurances poursuivent la réalisation de nouveaux outils : « calcul des indemnités de fin de carrière » et « optimisation de la rémunération du dirigeant » qui intégreront automatiquement les données comptables et sociales issues des solutions de production du cabinet d'expertise comptable. Ils s'inscrivent dans une stratégie qui vise à permettre aux cabinets comptables de développer, à partir de ces données, la détection et la réalisation de missions complémentaires à forte valeur ajoutée. Ils sont complétés par la mise en place de formation sous forme de e_learning téléchargeables et seront diffusés fin 2009/début 2010.

Parallèlement, la joint venture créée entre Groupama et Cegid destinée à développer des solutions interactives à destination des entreprises et des professions du conseil, et qui porte les droits intellectuels des réalisations issues des accords industriels, a lancé la première version du portail dédié à la Profession comptable « communauté-experts » et enrichi celui destiné aux TPE-PME « Comptanoo ». Ces portails ont pour vocation de mettre à disposition un ensemble de contenus et d'outils pratiques destinés à favoriser les échanges et la promotion d'offres de Cegid et de Groupama - Gan Assurances.

Dans ce cadre, le service d'alerte concernant les modifications de conventions collectives à destination des Experts-Comptables a été mis en œuvre et le « parcours de l'entrepreneur » à destination des TPE-PME a suscité un intérêt remarqué avec plus de 10 000 téléchargements. Le service de mise à jour automatique des paramétrages des plans de paies en fonction des modifications des conventions collectives destiné aux cabinets d'expertise comptable sera diffusé, en fin d'année 2009, par l'intermédiaire du portail « Convention Experts ».

Enfin, le portail à destination des associations intégrant des services de gestion dédiés sera également ouvert fin 2009.

Les synergies entre les équipes commerciales de Cegid et de Gan Assurances qui ont été initiées fin 2008 pour, d'une part, s'adresser conjointement aux Experts-Comptables et, d'autre part, favoriser les prescriptions des agents d'assurances du réseau Gan Assurances en matière de solutions informatiques pour leurs clients TPE-PME, s'accélérent sur l'année 2009 pour accompagner la diffusion de nouvelles offres.

• Évolution de la Profession Comptable : Cegid apporte les fonctionnalités nécessaires aux AGC nouvellement inscrites à l'Ordre des Experts-Comptables

Suite à la disparition des Centres de Gestion Agréés Habilités à tenir la comptabilité et l'inscription au tableau de l'Ordre des Experts Comptables des Associations de Gestion Comptable (AGC) nouvellement créées, Cegid a développé au sein de ses solutions « Experts-Comptables », des fonctionnalités permettant la tenue de dossiers du monde agricole qui représentent plus de 70 % de leur activité.

Cegid répond désormais de manière exhaustive aux besoins de ces structures souvent très importantes (Configurations de 100 à 650 postes utilisateurs) et très bien implantées dans le monde rural. Une version encore plus aboutie comprenant l'intégration d'un « dossier de gestion économique agricole » très spécialisé sera disponible dès septembre 2009.

Cegid a d'ores et déjà obtenu la confiance de plusieurs AGC représentant plus de 2000 postes utilisateurs.

• Cegid crée « Cegid Interactive », nouvelle division du Groupe sur le marché du SaaS/On Demand

Cegid, qui a lancé dès 2006 les offres « Cegid On Demand », a été précurseur en matière d'offres en mode hébergé. Avec plus de 13 millions d'euros de chiffre d'affaires généré à partir de ce modèle en 2008, Cegid fait partie du Top 5 français des éditeurs hébergeurs (source PAC 2009).

Dans un contexte à fort potentiel de croissance (66 % des entreprises interrogées ayant déjà recours à des applications en ligne sur le modèle SaaS vont accroître encore leurs dépenses dans ce domaine d'ici à 2010 selon une étude récente de Markess International* et dans l'environnement économique actuel qui favorise des offres qui permettent aux entreprises de poursuivre la modernisation de leur système d'information sans être confrontées à la problématique de son financement, Cegid a consolidé sa position en créant, au cours du premier semestre, Cegid Interactive.

* Étude : Atouts et bénéfices du modèle SaaS/On Demand - février 2009 - www.markess.com

Cegid Interactive affiche des priorités stratégiques claires pour faire du modèle *On Demand* un des moteurs de son développement auprès des entreprises et des cabinets d'expertise comptable. Les principaux objectifs sont :

- étendre son offre à de nouveaux marchés, comme le Secteur Public grâce à l'acquisition en 2008 de Civitas, éditeur et distributeur de progiciels de gestion à destination des collectivités territoriales et des établissements publics. Cette offre Secteur Public a d'ailleurs été choisie par le SICTIAM,
- élargir le périmètre des offres métiers à destination des entreprises et de la Profession Comptable Libérale avec des solutions en mode SaaS intégrant les fonctionnalités agricoles pour les Associations de Gestion Comptable (AGC) et les membres du réseau AS.CLCP, offre retenue par Alliance Centre (réseau CER France).
- construire des bouquets de services aux côtés de partenaires éditeurs, fournisseurs de services ou de

contenus, afin de proposer toujours plus de valeur ajoutée aux utilisateurs,

- développer un ensemble de pratiques innovantes liées à la vente et au marketing pour être en phase avec le changement des usages des consommateurs.

• Cegid Éducation : Cegid renforce ses relations avec les grandes écoles, universités et lycées

Lancé en juin 2004, le programme « Cegid Éducation » offre aux grandes écoles, universités et lycées la possibilité de mettre à disposition des utilisateurs professionnels de demain des solutions de gestion adaptées aux besoins des entreprises.

Reconnues d'intérêt pédagogique, les offres Cegid Business Line et Cegid Business Suite sont certifiées par l'Éducation Nationale.

Cegid Éducation rassemble déjà plus de 260 établissements secondaires, 90 établissements supérieurs et 35 centres de formation continue et forme chaque année plus de 10000 étudiants aux solutions Cegid.

Cegid partenaire de la Chaire Innovation Entrepreneuriale d'Artem

Cegid est devenue, au cours du premier semestre, partenaire au côté de Groupama, de la Société Générale et de Wolters Kluwer France de la Chaire Innovation Entrepreneuriale d'Artem, créée avec les écoles ICN Business School, l'École Nationale Supérieure des Mines de Nancy et l'École Nationale Supérieure d'Art de Nancy.

Ainsi, Cegid apporte son expertise pour proposer, au travers d'ateliers, des services complémentaires qui répondent aux besoins de la TPE/PME en matière de nouvelles technologies.

Cegid a conclu au cours du premier semestre un nouvel accord avec l'école supérieure d'informatique SUPINFO

Cet accord, appliqué à tous les campus dans le monde, vient renforcer le partenariat établi depuis janvier 2008. Il porte désormais sur l'ensemble des campus de SUPINFO International University, soit 33 campus en France et à l'international avec plus de 6500 étudiants formés. Les deux acteurs se sont engagés à mettre en œuvre des actions communes pour la promotion et l'animation d'une communauté autour de la technologie Cegid Business.

Ainsi, ce nouveau partenariat est l'occasion d'élargir le périmètre des formations en comprenant désormais un programme de cours dédiés à l'offre Cegid Business, la création d'un laboratoire IT Management de SUPINFO qui s'ouvre aux technologies Cegid Business, la création en commun de contenus pédagogiques adaptés aux méthodes d'enseignement du SUPINFO Institute of Information Technology et l'offre de projets Cegid aux étudiants de SUPINFO dans le cadre de la formation professionnelle qui leur est dispensée.

• Développement à l'international

Le groupe Cegid a poursuivi son développement à l'international avec pour objectif de déployer une solution homogène sur les principales zones commerciales du monde (Amériques/Europe/Asie/Australie) pour les secteurs de la Mode et du Retail.

Ainsi, pour compléter les implantations actuelles (New York, Barcelone, Madrid, Milan, Milton Keynes, Hong Kong et Shenzhen et Singapour), Cegid a procédé à l'ouverture d'un bureau à Shanghai.

Cegid a poursuivi le développement de son Ecosystème par des accords avec des acteurs locaux et internationaux spécialistes de l'intégration, du conseil et de la mise en place de systèmes d'information pour les secteurs de la distribution et du textile aux États-Unis (BO Technology) et en Europe (LEC). Par ailleurs le partenariat conclu en 2007 avec Tectura a permis l'ouverture de premières boutiques de clients du Groupe en Australie.

• www.cegid.fr : Cegid transforme sa vitrine web en espaces communautaires spécialisés

Cegid a lancé son nouveau site Web www.cegid.fr, qui a été entièrement repensé pour répondre avec pertinence aux problématiques et enjeux des communautés professionnelles qu'adresse le premier éditeur de logiciels de gestion français à travers ses offres.

Organisé en communautés dédiées à des métiers ou à des fonctions spécialisées de l'entreprise, le site offre à chaque utilisateur, qu'il soit professionnel du Retail, Restaurateur, DAF, DRH, expert-comptable ou chef d'entreprise industrielle, un environnement dédié entièrement personnalisé.

Cette orientation « utilisateurs », fait du nouveau site www.cegid.fr un lieu privilégié de communication entre le Groupe, ses clients et ses prospects en proposant différents contenus animés sur ces espaces (informations pratiques, dossiers d'expert et contenus produits).

3. Événements intervenus depuis le 1^{er} juillet 2009

Le Groupe n'a pas connu depuis le 1^{er} juillet 2009 d'événement significatif susceptible d'impacter son patrimoine ou sa situation financière.

4. Arrêté des comptes sociaux et consolidés

Les comptes sociaux et consolidés de Cegid Group du premier semestre 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 22 juillet 2009.

5. Perspectives

Cegid dispose de nombreux atouts pour poursuivre son développement :

- des domaines d'expertise et des positions de leader reconnus grâce à ses compétences fonctionnelles et métiers (ERP, Finance et Fiscalité, Paie/Ressources Humaines, Retail, Manufacturing, Hôtellerie-Restaurant, Négoce-Services, Propreté, Profession Comptable, Secteur Public),
- un large spectre de clients en termes de taille d'entreprise et une capacité unique à servir les PME et les Moyennes/Grandes Entreprises,
- une base installée de 80000 clients qui se traduit par un chiffre d'affaires récurrent supérieur à 120 M€, soit près de 50 % du chiffre d'affaires. Cette base installée représente aussi un potentiel important de ventes de produits complémentaires et de migration vers les nouvelles gammes de Cegid, et favorise une forte dispersion des encours clients,
- une capacité à ajuster le profil des coûts à l'activité et un savoir-faire en matière d'intégration de sociétés.

Cegid a pour objectif d'accélérer la mise en œuvre des principaux axes de sa stratégie tout en adaptant sa gestion à la situation actuelle marquée par la crise financière et économique.

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2009	% du C.A.	1 ^{er} semestre 2008	% du C.A.	2008	% du C.A.
Chiffre d'affaires	6.1	120401	100,0 %	115273	100,0 %	248515	100,0 %
Achats & variations de stocks		-14399	12,0 %	-16792	14,6 %	-36748	14,8 %
Marge brute		106002	88,0 %	98481	85,4 %	211767	85,2 %
Production immobilisée		14859	12,3 %	12587	10,9 %	25537	10,3 %
Charges externes		-23712	19,7 %	-21299	18,5 %	-43106	17,3 %
Valeur ajoutée		97149	80,7 %	89769	77,9 %	194198	78,1 %
Impôts, taxes et versements assimilés		-3307	2,7 %	-3089	2,7 %	-6310	2,5 %
Charges de personnel		-68506	56,9 %	-63280	54,9 %	-131121	52,8 %
Excédent Brut d'Exploitation		25336	21,0 %	23400	20,3 %	56767	22,8 %
Autres produits opérationnels courants		225	0,2 %	759	0,7 %	2129	0,9 %
Autres charges opérationnelles courantes		-521	0,4 %	-232	0,2 %	-892	0,4 %
Dotations aux amortissements et aux provisions		-16449	13,7 %	-13043	11,3 %	-26705	10,7 %
Résultat Opérationnel Courant		8592	7,1 %	10884	9,4 %	31299	12,6 %
Autres produits et charges opérationnels	6.2	-2041	-1,7 %	33	0,0 %	-810	-0,3 %
Résultat Opérationnel		6551	5,4 %	10917	9,5 %	30489	12,3 %
Produits financiers		54	0,0 %	56	0,0 %	202	0,1 %
Charges financières		-1613	1,3 %	-2956	2,6 %	-5690	2,3 %
Résultat financier	6.3	-1558	-1,3 %	-2900	-2,5 %	-5488	-2,2 %
Résultat brut avant impôts		4993	4,1 %	8017	7,0 %	25001	10,1 %
Impôts sur les bénéfices	6.4	-126	0,1 %	-2366	2,1 %	-7620	3,1 %
Quote-part de résultat net des entreprises associées		-37					
Résultat net de l'exercice		4830	4,0 %	5651	4,9 %	17381	7,0 %
Nombre moyen d'actions		8814585		8927117		8972130	
Résultat net du groupe par action	5.4.2	0,55 €		0,63 €		1,94 €	
Résultat revenant aux actionnaires minoritaires		-		-		-	
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)		1^{er} semestre 2009		1^{er} semestre 2008		2008	
Opérations sur titres d'auto contrôle		142		156		-451	
Amendement IAS 19		-133		-137		-79	
Écarts de conversion		11		-11		-39	
Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres		20		8		-569	
Total des produits et charges comptabilisés de la période		4850		5659		16812	

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/09

Bilan actif

Montants nets (en milliers d'euros)	Notes	30/06/09	31/12/08	30/06/08
Écarts d'acquisition	5.1.1	185833	187513	180884
Immobilisations incorporelles	5.1.2	63795	62494	46412
Immobilisations corporelles	5.1.3	6066	6575	6734
Immobilisations financières	5.1.4	2890	2620	3179
Participation dans les entreprises associées	5.1.5	1554		
Impôts différés	5.2.1	373	1054	1943
Actif non courant		260512	260256	239152
Stocks de produits et services en cours		1171	1455	1181
Clients et comptes rattachés	5.3	60589	69900	60028
Autres débiteurs et comptes de régularisation	5.3			
Personnel		440	782	494
État taxes sur chiffre d'affaires		2299	2326	1945
État impôts sur les bénéfices		47	1224	167
Autres créances		1798	2865	812
Comptes de régularisation		4088	3168	2355
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.2.2	2861	4436	2245
Actif courant		73294	86156	69227
TOTAL ACTIF		333806	346412	308379

Montants nets (en milliers d'euros)	Notes	30/06/09	31/12/08	30/06/08
Capital		8 771	8 771	8 771
Primes		94 681	94 671	94 671
Réserves		43 147	28 081	32 307
Résultat de la période		4 830	17 381	5 651
Autres fonds propres			6 237	6 237
Capitaux propres - Part Groupe		151 429	155 141	147 637
Intérêts minoritaires				
Total capitaux propres	5.4	151 429	155 141	147 637
Autres passifs financiers (part à +1 an)	5.3	79 760	42 709	27 663
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à +1 an)	5.3	2 236	2 190	2 292
Impôts différés	5.2.1		1 243	
Provisions pour retraite et avantages au personnel	5.5	7 520	6 884	5 782
Passif non courant		89 516	53 026	35 737
Provisions pour autres passifs (part à -1 an)	5.6	9 025	7 829	2 793
Emprunt OBSAR (part -1 an)			43 820	43 179
Dettes financières (part à -1 an)	5.3	2 711	1 071	3 017
Fournisseurs & comptes rattachés	5.3	19 902	24 769	20 438
Dettes fiscales et sociales	5.3			
Personnel		33 752	37 296	31 199
Autres dettes fiscales & sociales		1 828	1 726	1 772
État taxes sur chiffre d'affaires		4 101	5 215	3 345
État impôts sur les bénéfices		1 371		63
Autres dettes et comptes de régularisation	5.3			
Dettes sur acquisitions de sociétés (part à -1 an)		210	710	570
Dettes sur acquisitions d'immobilisations (part à -1 an)		178	278	171
Autres passifs courants		3 904	3 611	4 059
Produits constatés d'avance		15 879	11 921	14 399
Passif courant		92 861	138 246	125 005
TOTAL PASSIF		333 806	346 412	308 379

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/06/09

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Résultat net	4830	5651	17381
Quote-part résultat net des entreprises associées	37		
Amortissements et provisions et éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	16448	12821	25340
Plus ou moins values de cession d'immobilisations	239	248	802
Charge d'intérêts financiers	1371	2621	5369
Charge d'impôt	126	2366	7620
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	23051	23707	56512
Intérêts financiers payés	-1013	-1580	-3581
Impôt payé	574	-1865	-3007
Capacité d'autofinancement après impôt et intérêts financiers payés	22612	20262	49924
Variation du besoin en fonds de roulement	4994	1463	-6675
Variation de la trésorerie issue de l'activité	27606	21725	43249
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-15057	-12688	-25528
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-710	-1028	-1802
Acquisitions d'immobilisations financières	-41	-194	-532
Acquisitions de sociétés nettes de la trésorerie acquise		-4593	-19619
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	696	16	117
Variation de la trésorerie issue des investissements	-15112	-18487	-47364
Augmentation de capital	10		
Acquisition d'actions d'auto contrôle		-5584	-8939
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-8810	-9058	-9058
Remboursement de l'emprunt OBSAR	-44100		
Tirage sur crédits à moyen terme	80000	28000	43000
Remboursement de crédits à moyen terme	-43000	-20000	-20000
Variations des autres dettes financières	194	105	-64
Variation de la trésorerie issue du financement	-15706	-6537	4939
Trésorerie d'ouverture	3805	2981	2981
Variation de trésorerie courante	-3212	-3299	824
Trésorerie de clôture	593	-318	3805

(en milliers d'euros)	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Valeurs Mobilières de Placement			1474
Disponibilités	2861	2245	2962
Découverts bancaires	-2267	-2563	-631
Trésorerie de clôture	593	-318	3805

(en milliers d'euros)	CAPITAUX PROPRES REVENANT							TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	aux actionnaires de la société						aux intérêts minoritaires	
	Capital	Primes	Autres fonds propres	Réserves et résultat consolidés	Titres auto- détenus	Total part du Groupe		
Capitaux propres au 31/12/2007	8771	94671	6237	47096	-633	156142		156142
Résultat du premier semestre 2008				5651		5651		5651
Augmentation de capital liée aux exercices de BSAR et aux levées d'options	NS	NS				NS		NS
Titres d'auto-contrôle				-156	-5674	-5830		-5830
Écart de conversion				103		103		103
Amendement IAS 19				137		137		137
Titres en juste valeur				-107		-107		-107
Attribution gratuite d'action				599		599		599
Dividendes versés par le Groupe				-9058		-9058		-9058
Capitaux propres au 30/06/2008	8771	94671	6237	44265	-6307	147637		147637
Résultat du second semestre 2008				11730		11730		11730
Augmentation de capital liée aux exercices de BSAR et aux levées d'options	NS	NS				NS		NS
Titres d'auto-contrôle				-2041	-1269	-3310		-3310
Écart de conversion				-223		-223		-223
Amendement IAS 19				-216		-216		-216
Titres en juste valeur				-540		-540		-540
Attribution gratuite d'action				63		63		63
Capitaux propres au 31/12/2008	8771	94671	6237	53038	-7576	155141		155141
Résultat du premier semestre 2009				4830		4830		4830
Augmentation de capital liée aux exercices de BSAR ⁽¹⁾		10				10		10
Remboursement emprunt OBSAR ⁽²⁾			-6237	6237				
Titres d'auto-contrôle				143	196	339		339
Écart de conversion				67		67		67
Amendement IAS 19				-133		-133		-133
Titres en juste valeur				-14		-14		-14
Dividendes versés par le Groupe				-8810		-8810		-8810
Capitaux propres au 30/06/2009	8771	94681		55357	-7380	151429		151429

⁽¹⁾ En mars 2009, l'exercice de 360 BSAR a donné lieu à la création de 378 actions.

⁽²⁾ Le 3 mars 2009, Cegid Group a procédé au remboursement de l'emprunt OBSAR.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros (k€), sauf indication contraire. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009. Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2009.

1. ÉVÉNEMENTS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Le 29 janvier 2009, Cegid et Groupama ont confirmé la mise en œuvre l'accord de partenariat conclu en décembre 2007 grâce à la cession, par la société ASPX, de 50 % des actions de la société Comptanoo qui est devenue une joint venture commune aux sociétés Groupama/Gan Assurances. Cette cession a été rendue possible suite à l'obtention, en date du 2 janvier 2009, d'un accord tacite du Ministre chargé de l'Économie qui a ainsi permis de constater la levée de l'une des conditions suspensives prévues au protocole d'accord relative à la réglementation sur les concentrations. La société Comptanoo est consolidée par mise en équivalence à compter du 1^{er} janvier 2009.

En janvier et février 2009, dans le cadre de la gestion du risque de taux, Cegid Group a souscrit deux contrats d'une durée de 2 ans de type tunnel classique à prime nulle contre Euribor 1 mois (pour chacune des 2 opérations, notionnel de 20 M€ in fine) :

Départ 29 janvier 2009, floor 1 %, Cap 3.60 %

Départ 27 février 2009, floor 1 %, Cap 2.90 %

Le 3 mars 2009, Cegid Group a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire assorti de bons de souscription d'actions remboursables (OBSAR) pour un montant de 44,1 millions d'euros. Le refinancement de cet emprunt a été assuré par le tirage sur la ligne de crédit syndiqué.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 sont établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire.

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des normes et interprétations adoptées au 30 juin 2009 et applicables à compter du 1^{er} janvier 2009, soit :

- La norme IAS 1 révisée concernant la présentation des états financiers,
- La norme IFRS 8 concernant les secteurs opérationnels : le groupe a choisi de présenter une information relative à la ventilation du chiffre d'affaires par nature d'activité et par secteur d'activité issus des reporting internes. La mise en œuvre de cette nouvelle norme n'entraîne pas de changements significatifs sur les informations déjà communiquées dans le cadre de l'application d'IAS 14.

3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Présentation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2009. Ces règles sont celles qui ont été appliquées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés clos le 31 décembre 2008.

Le groupe Cegid a retenu les règles de présentation et d'information définies par la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire et IAS 1 révisée. Les comptes semestriels ont été établis sous une forme résumée en retenant une sélection de notes annexes aux états financiers.

Les principes comptables ont été détaillés dans les états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2008 intégrés dans le document de référence 2008 déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2009 sous le numéro D.09-321. Les règles spécifiques liées à l'établissement des comptes semestriels sont présentées ci-après.

3.2 Bases d'évaluation

Les comptes consolidés du Groupe sont établis selon le principe du coût historique, à l'exception :

- des titres disponibles à la vente, évalués en juste valeur,
- des créances et des dettes à long terme évaluées en juste valeur,
- des passifs financiers évalués selon le principe du coût amorti.

3.3 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers. Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions, notamment la provision pour engagements de retraite et les dettes relatives aux compléments de prix versés dans le cadre d'acquisition de sociétés (clause de complément de prix). Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la direction dispose à la date de chaque arrêté des comptes. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés.

3.4 Provisions

Les provisions pour risques et charges sont constatées en totalité au 30 juin 2009 lorsque le fait générateur défini en note 2.13 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008 est respecté.

3.5 Écarts d'acquisition

La détermination et valorisation des écarts d'acquisition figurant dans le bilan consolidé au 30 juin 2009 est définie dans la note 2.1.2 des annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008

3.6 Amortissements des immobilisations

Les amortissements semestriels sont calculés sur la base des actifs détenus par le groupe au 30 juin 2009 selon le mode d'amortissement défini en note 2.2 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008.

3.7 Tests de dépréciation

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la note 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008, lorsqu'il existe à la clôture du semestre, un indice de perte de valeur.

3.8 Engagements de retraite

Pour le calcul de l'engagement de retraite au 30 juin 2009, le taux d'actualisation retenu est de 4,90 %, identique à celui du 31 décembre 2008.

Les hypothèses retenues seront modifiées en cas d'évolution des accords conventionnels. Aucun nouvel avantage, ni changement de régime, résultant de dispositions légales, conventionnelles ou contractuelles, n'est intervenu au cours du semestre.

Au 30 juin 2009, l'information financière présente en note 5.5, les composantes du calcul des engagements de retraite.

3.9 Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur et les variations ultérieures de juste valeur de l'instrument sont comptabilisées en fonction de la désignation, ou non, du dérivé en tant qu'instrument de couverture et, le cas échéant, de la nature de l'élément couvert.

L'utilisation par le Groupe d'instruments a pour objectif la couverture des risques associés aux fluctuations des taux d'intérêts.

Ces instruments dérivés sont enregistrés au bilan à leur valeur de marché. Les variations de valeur de marché sont comptabilisées en résultat sauf pour les opérations qualifiées de couverture de flux futurs (flux liés à une dette à taux variable) pour lesquelles les variations de valeur sont enregistrées en capitaux propres.

Dès le début de la transaction, le Groupe documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et sa politique de couverture.

Les éléments financiers couverts par des instruments dérivés suivent la comptabilité de couverture qui peut être de deux types :

- couverture de juste valeur,
- couverture de flux futurs.

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, le passif financier sous-jacent à l'instrument dérivé est revalorisé au bilan au titre du risque couvert (risque lié à la fluctuation des taux d'intérêts). Ses variations de valeur sont enregistrées en résultat (en charges financières) et compensent les variations de valeur de l'instrument financier dérivé affecté au sous-jacent à hauteur de la partie couverte.

Dans le cas d'une couverture de flux futurs, le passif financier couvert est enregistré au bilan au coût amorti. Les variations de valeur de l'instrument dérivé sont enregistrées

en capitaux propres. Au fur et à mesure que les frais ou produits financiers au titre de l'élément couvert affectent le compte de résultat pour une période donnée, les frais ou produits financiers enregistrés en capitaux propres au titre de l'instrument dérivé pour la même période sont transférés dans le compte de résultat.

Lorsqu'un instrument dérivé ne satisfait pas aux critères de la comptabilité de couverture, les variations de juste valeur sont comptabilisées au compte de résultat.

3.10 Imposition

Impôt exigible

La charge d'impôt sur le résultat au titre du premier semestre est calculée en appliquant au résultat avant impôt des sociétés le taux d'impôt estimé, calculé sur une base annuelle. Cette estimation tient compte de l'utilisation des déficits fiscaux reportables. Le calcul est effectué en prenant en compte les taux d'impôt applicables aux différentes catégories de revenus (taux de droit commun, taux réduit...).

Impôt différé

Le groupe a appliqué au 30 juin 2009 les critères d'activation d'impôts différés aux déficits fiscaux reportables tels que définis dans la note 2.5 des annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008.

4. PÉRIMÈTRE

Sociétés	Siège social N° Siren	Activité	Nombre de mois pris en compte dans les comptes consolidés	% Contrôle 30/06/09	% Intérêts 30/06/09	% Intérêts 31/12/08	
CEGID GROUP SA	Lyon 327888111	Holding	6	-	-	-	-
sociétés détenues par Cegid Group							
CEGID SA	Lyon 410218010	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
QUADRATUS SA	Aix-en-Provence 382251684	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CIVITAS SA	Cergy 384626578	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID SERVICES SARL	Lyon 341097616	Holding	6	99,89	99,89	99,89	IG
sociétés détenues par Cegid SA							
CEGID CORPORATION	USA New York	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
TIMELESS PREMIERE SL	Espagne Madrid	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID LTD	Royaume Uni Manchester	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
AS INFOR INNOVATING RETAIL APPLICATIONS SL	Espagne Barcelone	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID ESPAÑA SA	Espagne Barcelone	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
VCS TIMELESS ITALIA SRL	Italie Milan	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID HONG KONG HOLDINGS LIMITED	Hong Kong	Holding	6	76,00	76,00	76,00	IG
INFORMATIQUE ET COMMUNICATIONS SARL	Beaune 383837994	Conception de progiciels	6	51,00	51,00	51,00	IG
SERVANT SOFT SA	Lyon 318762192	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
GD INFORMATIQUE SAS	Vienne 390420305	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CGO INFORMATIQUE SARL	Lyon 323872721	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
MAGESTEL SARL	Lyon 339067092	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
FCRS SARL	Lyon 412552317	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
ASPX SARL	Lyon 430048462	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
société détenue par Aspx							
COMPTANOO SAS	Lyon 4287144299	Conception de progiciels	6	50,00	50,00	100,00	ME
société détenue par Cegid Hong Kong Holdings Limited							
CEGID SOFTWARE LTD	Chine Shenzhen	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG

IG: intégration globale
ME: Mise en équivalence

5. NOTES SUR LE BILAN

5.1 Mouvements de l'actif non courant

5.1.1 Écarts d'acquisition

En l'absence d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2009, le test de dépréciation défini dans la note 2.3 des annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2008 n'a pas été mise en œuvre. Il sera réalisé au 31 décembre 2009.

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/08	Regroupements d'entreprises	Augmentations	Diminutions	30/06/09
Cegid ⁽¹⁾	164 789			-1 680	163 109
Quadratus	16 242				16 242
Civitas	6 482				6 482
	187 513			-1 680	185 833

⁽¹⁾ Impact de la cession partielle des titres Comptanoo et changement de méthode de consolidation de cette société.

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

5.1.2 Immobilisations incorporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/08	Variations de périmètre ⁽¹⁾	Augmentations	Diminutions	30/06/09
Frais de développement	195 660	-423	14 856	-197	209 896
Concessions, Brevets	4 895	-133	200		4 962
Marques	1 900				1 900
Relations clientèle	9 200				9 200
Autres Immobilisations incorporelles	930	-272			658
Montants Bruts	212 585	-828	15 056	-197	226 616
Frais de développement	-144 608	217	-12 856		-157 247
Concessions, Brevets	-4 485	131	-182		-4 536
Relations clientèle	-154		-306		-460
Autres Immobilisations incorporelles	-844	271	-5		-578
Amortissements	-150 091	619	-13 349		-162 821
Immobilisations incorporelles nettes	62 494	-209	1 707	-197	63 795

⁽¹⁾ Impact de la cession partielle des titres Comptanoo et changement de méthode de consolidation de cette société.

5.1.3 Immobilisations corporelles

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/08	Variations de périmètre ⁽¹⁾	Augmentations	Diminutions	30/06/09
Installations techniques, matériel et outillage	12 246	-106	527	-657	12 011
autres immobilisations corporelles	8 326	-7	183	-120	8 382
Montants Bruts	20 572	-113	710	-777	20 393
Installations techniques, matériel et outillage	-9 269	97	-756	598	-9 330
autres immobilisations corporelles	-4 729	7	-386	109	-4 998
Amortissements	-13 996	105	-1 142	707	-14 327
Immobilisations corporelles nettes	6 576	-8	-432	-71	6 066

⁽¹⁾ Impact de la cession partielle des titres Comptanoo et changement de méthode de consolidation de cette société.

5.1.4 Investissements et autres actifs financiers

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/08	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/09
Participations et créances rattachées	868			-20	848
Autres titres immobilisés	182			-2	180
Dépréciations	-294				-294
Investissements Financiers ⁽¹⁾	756			-22	734
Dépôts et cautionnements	803		23	-25	801
Prêts	975		18	-102	891
Dépréciations des prêts, dépôts et caution	-105		-36		-141
Prêts, dépôts et cautionnements	1673		5	-127	1551
Autres actifs financiers	192		413		605
Immobilisations financières nettes	2621		418	-149	2890

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

(en milliers d'euros)	30/06/09	% de détention	31/12/08	% de détention
OL Groupe	554	0,52 %	576	0,52 %
Itool	292	10,71 %	292	10,71 %
Provisions	-292		-292	
Actifs financiers évalués en juste valeur	554		576	
Autres titres	182		182	
Provisions	-2		-2	
Autres titres immobilisés	180		180	
Investissements financiers	734		756	

5.1.5 Participations dans les entreprises associées

La valeur des « Participations dans les entreprises associées » comprend la quote-part des capitaux propres retraités selon les règles de consolidation retenues par le Groupe.

(en milliers d'euros)	30/06/09
Position à l'ouverture	
Dividendes	
Variations de périmètre	1 591
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-37
Position à la clôture	1554

5.2 Autres mouvements
5.2.1 Ventilation des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	31/12/08	Variations de périmètre ⁽¹⁾	Autres variations	30/06/09
Impôts différés Actifs	1 054	-1 252	571	373
Impôts différés Passifs	1 243		-1 243	

⁽¹⁾ Impact de la cession partielle des titres Comptanoo et changement de méthode de consolidation de cette société.

Le montant des actifs d'impôts des sociétés françaises non comptabilisés au 30 juin 2009, s'élève à 49 milliers d'euros (55 milliers d'euros au 31 décembre 2008).

5.2.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/09	31/12/08
Parts de SICAV et CCP		1 474
Disponibilités	2 861	2 962
Total	2 861	4 436

5.3 Instruments financiers

5.3.1 Juste valeur des instruments financiers

(en milliers d'euros) au 30/06/2009	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances
Titres non consolidés	554		554	
Autres actifs financiers non courants	785			785
Prêts	891			891
Dépôts et cautionnements	661			661
Clients	60589			60589
Autres créances courantes	4584			4584
Équivalents de trésorerie				
Trésorerie	2861	2861		
Actifs financiers	70925	2861	554	67510
	valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs
Emprunt OBSAR ⁽¹⁾				
Ligne de crédit moyen terme ⁽²⁾	79760		79760	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	2236			2236
Fournisseurs	19902			19902
Autres dettes courantes	45343			45343
Passifs financiers courants	2711	2254		457
Passifs financiers	149952	2254	79760	67938

⁽¹⁾ Dans le cadre du remboursement de l'emprunt obligataire OBSAR, le prêt de 20 M€ inclus dans le crédit syndiqué a été utilisé (voir note 4.3.2.1 des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2008).

⁽²⁾ En janvier et février 2009, pour couvrir le risque de taux de son crédit moyen terme, le Groupe a souscrit deux tunnels à prime nulle (durée 2 ans) contre Euribor 1 mois (pour chacune des 2 opérations, notionnel de 20 M€ in fine) l'un au 29 janvier 2009, floor 1 %, Cap 3.60 %, l'autre au 27 février 2009, floor 1 %, Cap 2,90 %.

Au 30 juin 2009, la variation de valeur de ces deux tunnels, correspondant à l'analyse prospective des flux mensuels actualisés calculés en fonction des taux anticipés et de la volatilité, n'étant pas significative a été comptabilisée en résultat financier.

(en milliers d'euros) au 31/12/2008	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances
Titres non consolidés	576		576	
Autres actifs financiers non courants	180			180
Prêts	1674			1674
Dépôts et cautionnements	192			192
Clients	69900			69900
Autres créances courantes	7197			7197
Équivalents de trésorerie	1474	1474		
Trésorerie	2962	2962		
Actifs financiers	84155	4436	576	79143
	valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs
Emprunt OBSAR	43820		43820	
Ligne de crédit moyen terme	42709		42709	
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	2190			2190
Fournisseurs	24769			24769
Autres dettes courantes	48836			48836
Passifs financiers courants	1071	631		440
Passifs financiers	163395	631	86529	76235

5.3.2 Échéances des dettes

(en milliers d'euros)	30/06/09	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	82 471	2 711	79 760	
Fournisseurs	19 902	19 902		
Dettes fiscales et sociales	41 052	41 052		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾	2 624	388	2 236	
Autres passifs et comptes de régularisation	19 782	19 782		
Total	165 831	83 835	81 996	

⁽¹⁾ Les dettes sur acquisitions sont constituées principalement :

- d'un engagement d'achat par Cegid, de 49 % restant dans les mains d'actionnaires minoritaires de la société Informatique et Communication, soit un montant estimé à 210 milliers d'euros (mai 2006).

- de la dette estimée relative à l'acquisition de la société Comptanoo (2 614 milliers d'euros à l'origine), qui du fait de son échéance a fait l'objet d'une actualisation au taux de financement du groupe au jour de la transaction.

5.4 Notes sur les capitaux propres

5.4.1 Évolution de Capital

	Nombre d'actions	Nominal en euros	Capital social en euros	Prime d'émission en euros
Au 30/06/2008	9 232 676	0,95	8 771 042	94 670 651
Exercice de BSAR	3		3	82
Au 31/12/2008	9 232 679	0,95	8 771 045	94 670 733
Exercice de BSAR ⁽¹⁾	378		359	10 391
Au 30/06/2009	9 233 057	0,95	8 771 404	94 681 125

⁽¹⁾ Exercice en mars 2009 de 360 BSAR.

5.4.2 Résultat par action

	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Nombre d'actions à la fin de la période	9 233 057	9 232 679	9 232 679
Nombre moyen d'actions sur la période	8 814 585	8 927 117	8 972 130
Nombre complémentaires d'actions à émettre ⁽¹⁾		1 595 838	1 595 838
Nombre d'actions auto détenues à la clôture de l'exercice	418 472	305 562	452 847
Résultat consolidé			
Résultat net part du groupe (en M€)	4,83	5,66	17,38
Résultat net part du groupe par action (en €) ⁽²⁾	0,55	0,63	1,94
Résultat net part du groupe dilué par action (en €) ⁽³⁾	0,55	0,59	1,78

⁽¹⁾ Le 3 mars 2009, Cegid Group a procédé au remboursement de l'emprunt Obligataire assorti de Bons de souscription d'actions remboursables, 1 519 486 bons (soit 1 595 460 actions) non exercés ont perdus toute valeur.

⁽²⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions après déduction du nombre d'actions auto détenues.

⁽³⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions augmenté du nombre complémentaire à émettre après déduction du nombre d'actions auto détenues. Seules les actions potentielles dilutives sont retenues pour le calcul du résultat dilué par action.

5.5 Provisions non courantes pour retraites et avantages au personnel

(en milliers d'euros)	30/06/09	31/12/08
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	6 884	5 649
Variations de périmètre		449
Coûts financiers	182	310
Coûts des services rendus de la période	221	366
Amortissements des services passés non acquis	35	69
Prestations payées sur l'exercice - Médailles du travail	18	-78
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	7 340	6 764
Gain ou perte actuariel de la période liés aux ajustements d'expérience	180	120
Gain ou perte actuariel de la période liés aux changements d'hypothèses		
Valeur actualisée des engagements à la clôture	7 520	6 884

5.6 Provisions courantes

(en milliers d'euros)	31/12/08	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions		30/06/09
				Utilisées	Non utilisées	
Litiges Prud'homaux	1 855		365	-113	-15	2 092
Litiges clients	3 188		439	-197	-5	3 425
Plans de réorganisation ^{(1)&(2)}	1 897		1 984	-877	-269	2 735
Autres	889		13	-129		773
TOTAL	7 829		2 801	-1 316	-289	9 025

⁽¹⁾ les diminutions correspondent à la mise en œuvre du plan de réorganisation de la société Timeless,

⁽²⁾ l'augmentation constatée au 30/06/09 correspond à des frais de réorganisation de certaines activités de Cegid SA.

6. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

6.1.1 Par nature d'activité

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008
Licences et services d'intégration ⁽¹⁾	50 149	49 901
Récurrents ⁽²⁾	60 366	54 256
Matériels et installations	8 306	9 339
Divers	1 580	1 777
TOTAL	120 401	115 273

⁽¹⁾ Les activités de licences et de services d'intégration comportent les ventes de licences et l'ensemble des prestations de services liés à leur déploiement.

⁽²⁾ L'activité « Récurrents » correspond à des contrats de prestations d'assistance, de maintenance et d'hébergement (On Demand).

6.1.2 Par secteur d'activité

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008
Profession Comptable Libérale et TPE	31 770	34 920
Entreprises - Services - Négoce - Propreté	39 527	39 112
Industrie - Manufacturing	12 766	13 234
Mode - Commerce Spécialisé	20 095	16 554
Bâtiment Travaux Public - Café - Hôtel - Restaurant	10 646	11 453
Marché Public	5 597	
TOTAL	120 401	115 273

6.2 Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008
Plans de réorganisation ⁽¹⁾	-1 691	33
Indemnités versées dans le cadre d'un partenariat	-350	
Autres produits et charges opérationnels	-2 041	33

⁽¹⁾ voir note 5.6

6.3 Résultat Financier

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008
Produits des placements	28	30
Produits liés à l'actualisation	13	14
Reprises de provisions financières		12
Autres produits financiers	14	
Produits financiers	54	56
Charges d'intérêts sur emprunts & autres dettes	-860	-735
Charges liées à l'actualisation	-203	-197
Intérêts OBSAR ⁽¹⁾	-550	-1 905
Autres Charges financières		-119
Charges financières	-1 613	-2 956
Résultat financier	-1 558	-2 900

⁽¹⁾ L'emprunt Obsar a été remboursé le 3 mars 2009.

6.4 Impôts

Ventilation de l'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	1 ^{er} sem. 2008
Impôt exigible	-1 812	-1 036
Impositions différées	1 686	-1 330
TOTAL	-126	-2 366

Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2009	%	1 ^{er} sem. 2008	%
Résultat brut avant impôts	4 993		8 017	
Impôt théorique	-1 719	34,43	-2 760	34,43
Effet des différences permanentes	-80	1,60	318	-3,97
Déficits de filiales étrangères	-364	7,29	-191	2,38
Imputations des déficits antérieurs	8	-0,16	280	-3,49
Effet taux et divers ⁽¹⁾	2 029	-40,64	-13	0,16

Impôts sur les bénéfices	-126	-2,53	-2 366	-29,51
--------------------------	------	-------	--------	--------

⁽¹⁾ Dont économie d'impôt relative aux abandons de créances au profit de filiales étrangères déficitaires. Les déficits fiscaux reportables de ces filiales n'avaient pas été activés.

7. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés

Il n'y a pas de modifications significatives des engagements hors bilan en ce qui concerne les engagements sur les loyers et cautions bancaires.

7.2 Engagements reçus

Engagements reçus au titre de garanties d'actif et de passif relatives aux acquisitions de sociétés

(en milliers d'euros)	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Engagements plafonnés	4533	3500	

Lignes de crédits bancaires

Le crédit syndiqué d'un montant de 200 M€ se décompose en :

- un prêt de 20 M€ amortissable (par tranche de 4 M€) sur une durée de cinq années à compter du premier tirage soit le 3 mars 2009,
- un crédit de 180 M€, remboursable in fine, pour lequel le Groupe a, en avril 2008, exercé la clause d'extension de crédit inclus au contrat. Cette clause prévoit un report du terme du crédit qui passe ainsi du 30 juin 2011 au 30 juin 2013, et un ajustement de l'en cours maximum. Celui-ci est porté à 150 M€ à compter du 30 juin 2011 et 120 M€ à compter du 30 juin 2012.

Le contrat prévoit différentes dispositions usuelles en matière de covenants, indiquées en note 4.3 du Document de référence 2008.

Au 30 juin 2009, le Groupe respecte ses engagements et entend les respecter.

(en milliers d'euros)	30/06/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12
Autorisations de tirages	200000	194000	160000	126000
Utilisations	80000			

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Opérations réalisées avec le groupe ICM I

En ce qui concerne le 1er semestre 2009, le détail des relations entre les sociétés du Groupe et la société ICM I (52, Quai Paul Sédallian - 69009 LYON), ses filiales et ses principaux dirigeants ainsi que la société Groupama (8-10, rue D'Astorg - 75008 PARIS) et ses filiales est le suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/09	30/06/08
Créances d'exploitation (valeurs brutes)	364	155
Dettes d'exploitation	652	484

(en milliers d'euros)	1er sem. 2009	1er sem. 2008
Redevances de direction Générale	1491	1258
Autres charges externes	182	214
Charges d'exploitation	1673	1472
Frais généraux	289	222
Partenariat	150	
Produits d'exploitation	439	222

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2009

Le groupe n'a pas connu depuis le 1^{er} juillet 2009 d'événements significatifs susceptibles d'avoir une incidence sur son patrimoine et sa situation financière.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CEGID GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon et Villeurbanne, le 22 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Max Dumoulin

GRANT THORNTON

François Pons

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2009 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe CEGID, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Monsieur Jean-Michel AULAS

Président du Conseil d'Administration

Monsieur Patrick BERTRAND

Directeur Général

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Exercice : du 1^{er} janvier au 31 décembre

Code ISIN : FR 0000124703

Reuters CEGI.PA Bloomberg : CGD FP

Nombre d'actions au 30 juin 2009 : 9 233 057

L'action Cegid Group est cotée depuis 1986 et est inscrite sur Euronext Paris – Compartiment C.

ICB : 9537 Software

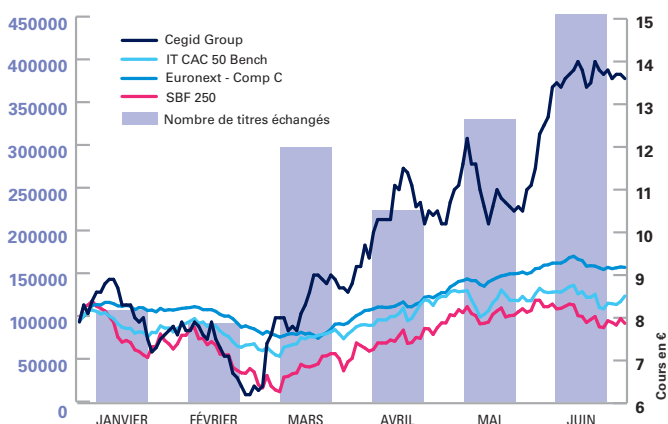
Cegid Group fait partie des indices Small 90, Mid and Small 190, ITCAC et SBF 250

Structure de l'actionariat au 30 juin 2009

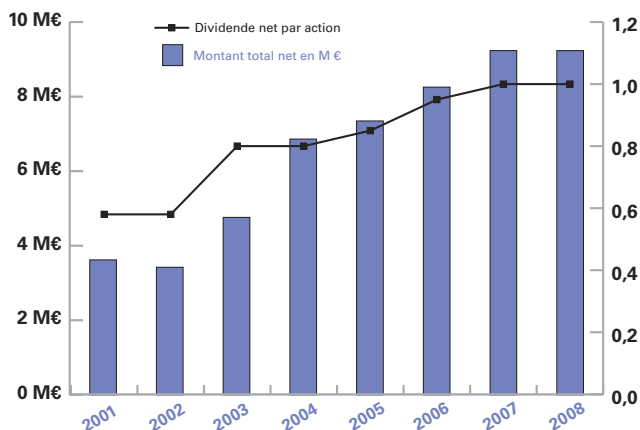
Capital au 30 juin après ajustement	Nombre d'actions	% capital	% droit de vote
Groupe Groupama	2 482 531	26,88	23,71
Apax	994 930	10,77	19,00
Ulysse/Tocqueville	669 458	7,25	7,73
Eurazeo	1		
ICMI	425 138	4,60	8,12
Dirigeants (hors ICMI)	63 839	0,69	0,63
Auto détention	418 472	4,54	NA
Public	4 178 688	45,25	40,81
TOTAL	9 233 057	100,00	100,00

Cours et volumes d'échanges de l'action Cegid Group

au 30/06/2009



Une politique dynamique de distribution



Suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 12 mai 2009, Cegid Group a procédé le 19 mai 2009 à la distribution, au titre de l'exercice 2008, d'un dividende de 1,00 € par action.

Cegid Group concilie une politique active de distribution de dividendes, permettant de fidéliser son actionariat et de le remercier de sa confiance, et un profil de valeur « dynamique ».

Suivi de la valeur Cegid Group

Liste des analystes financiers suivant la valeur Cegid Group :

- CM CIC SECURITIES : Jean-Pascal BRIVADY
- GILBERT DUPONT : Pierre-Alexandre POUZET
- ODDO SECURITIES : Xavier-Emmanuel PINGAULT
- FINANCIERE D'UZES : Catherine VIAL

Calendrier

Jeudi 15 octobre 2009	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2009*
Jeudi 21 janvier 2010	Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2009*

* diffusion après clôture de la Bourse.



Cegid Group - 52 quai Paul Sédallian - 69279 Lyon Cedex 09 - Tél. 04 26 29 50 00 - Fax 04 26 29 50 50
Société Anonyme au capital de 8 771 045,05 euros - SIREN 327 888 111 RCS LYON - SIRET 327 888 111 00447 - TVA CEE FR 52 327 888 111

www.cegid.com