

Cegid

Cloud Services & Software

**LE NUMÉRIQUE
CHANGE LE MONDE
ET TRANSFORME
L'ENTREPRISE**

04 ● RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

04 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

07 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

09 FACTEURS DE RISQUES

10 TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIÉES

10 ARRÊTÉ DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

10 PERSPECTIVES

10 ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 1^{ER} JUILLET 2015

13 ● COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

13 COMPTE DE RÉSULTAT

14 BILAN ACTIF

15 BILAN PASSIF

16 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

17 TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

18 NOTES ANNEXES

32 ● RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

34 ● DÉCLARATION DES RESPONSABLES

34 ● CEGID GROUP ET LA BOURSE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

› Chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin en M€ à périmètre courant	2015	2014	Variations	
	M€	M€	M€	%
SaaS	29,3	22,9	6,5	28,3 %
Licences	13,8	15,6	-1,8	-11,6 %
Maintenance	49,4	50,5	-1,1	-2,1 %
Divers	1,8	2,2	-0,5	NS
Total Édition *	94,3	91,2	3,1	3,4 %
Services Édition	29	28,2	0,8	2,9 %
Total Édition et services associés	123,3	119,4	3,9	3,3 %
Distribution et divers	10,3	11,3	-1,0	-8,5 %
TOTAL **	133,6	130,7	2,9	2,2 %
Dont total récurrent	82,2	77,6	4,6	6,0 %
Récurrent/total	61,5 %	59,3 %		

* + 4,4 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier semestre 2014 (1,0 M€) et activité JDS en juin 2015 (0,15 M€).

** + 3,8 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier semestre 2014 (2,0 M€) et activité JDS en juin 2015 (0,17 M€).

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 confirme la transformation de Cegid vers un modèle de business récurrent porté par les activités SaaS (On Demand et portail collaboratifs) avec une croissance de + 28,3 % au cours du premier semestre, supérieure de 3 points à celle constatée pour l'ensemble de l'année 2014 (+ 25,3 %).

Les activités SaaS qui se traduisent par un chiffre d'affaires de près de 30 M€ représentent au 1^{er} juillet 2015 un stock de contrats de l'ordre de 132 M€, en progression de 35 % sur douze mois ⁽¹⁾. Le chiffre d'affaires récurrent (82,2 M€), qui intègre les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente plus de 61 % du chiffre d'affaires total, en progression de plus de 2 points par rapport au premier semestre 2014 et de 3 points par rapport à l'ensemble de l'exercice 2014.

Cette accélération du chiffre d'affaires SaaS et la faiblesse constatée des ventes de licences en France dans le secteur du Retail avec plusieurs reports de commandes, se traduit par un chiffre d'affaires Licences à 13,8 M€ en baisse de 11,6 % par rapport au premier semestre 2014.

Dans ce contexte, les activités stratégiques d'Édition progressent, au premier semestre 2015, de 3,4 % (+ 4,4 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires de 94,3 M€.

Les ventes « Édition et services associés » (123,3 M€), portées notamment par les activités liées à la DSN (Déclaration Sociale Nominative), augmentent de 3,3 % (4,4 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires Services de 29 M€.

Cegid poursuit sa stratégie de réduction de la part représentée par les activités non stratégiques de Distribution et divers, moins génératrices de marge, avec un chiffre d'affaires de 10,3 M€ (moins de 8 % du chiffre d'affaires total), en baisse de plus de 8 % par rapport au premier semestre 2014.

À l'international, le Groupe a poursuivi son développement, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression de 25 % du chiffre d'affaires des filiales internationales (+ 7 % pour l'ensemble des activités à l'export et internationales).

Au total, le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 (133,6 M€) progresse de 2,2 % par rapport à celui du premier semestre 2014 (+ 3,8 % à périmètre constant).

Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant *		T2	Cumul 30 juin	dont « Édition et services associés »	dont « Distribution et divers »
PCL TPE PE	2015	24,5	51,6	46,2	5,4
	2014	24,5	50,8	44,3	6,5
Entreprises	2015	23,8	47,7	45,9	1,8
	2014	22,1	44,1	42,6	1,5
Retail	2015	13,8	25,2	22,9	2,3
	2014	12,6	24,1	22,2	1,9
Secteur public	2015	4,1	8,3	8,0	0,3
	2014	4,4	8,5	8,5	NS
Divers	2015	0,4	0,8	0,3	0,5
	2014	1,4	3,2	1,8	1,4
Total	2015	66,6	133,6	123,3	10,3
	2014	65,1	130,7	119,4	11,3

* Les variations de périmètre tiennent compte des évolutions de l'organisation opérationnelle qui ont lieu depuis le second trimestre notamment la création du secteur « Entreprises » qui intègre les offres de Gestion (gestion d'affaires, gestion commerciale, gestion de production) antérieurement enregistrées dans le secteur d'activité « sectoriels » qui n'est plus utilisé. Les données 2014 ont été calculées selon l'organisation au 30 juin 2015.

⁽¹⁾ La valeur des contrats SaaS est définie comme la valeur des contrats actifs issue des données de gestion et non auditées, extrapolée pour les contrats avec date d'échéance ferme sur la durée restant à courir, et, pour les contrats en tacite reconduction, sur une durée majoritairement de 36 mois en prenant en compte le taux de churn moyen constaté sur les douze derniers mois. Le stock de référence du 1^{er} juillet 2014 ressortait selon ce taux à 97,4 M€ semblable à celui antérieurement calculé à partir du taux de churn antérieurement retenu (97,3 M€).

› Résultats consolidés

Résultats consolidés en M€ à périmètre courant au 30 juin	2015	2014	Variations en %
Chiffre d'affaires	133,6	130,7	+2,2 %
Marge Brute	114,9	114,2	+0,6 %
Excédent Brut d'Exploitation	35,8	34,3	+4,5 %
Résultat Opérationnel Courant (hors impact IFRIC 21)	16,1	14,8	+8,7 %
Résultat Opérationnel Courant	15,9	14,6	+8,6 %
Autres produits et charges opérationnels	-0,7	0,8	NS
Résultat opérationnel	15,2	15,5	-1,8 %
Résultat financier	-0,4	-0,8	+45 %
Résultat avant impôt	14,8	14,7	+0,5 %
Résultat Net (part du Groupe)	9,4	8,7	+8,6 %

La marge brute s'élève à 114,9 M€, en progression de près de 0,6 % par rapport au 30 juin 2014. La variation du taux de marge brute (86 %, soit - 1,3 % par rapport au 30 juin 2014), intègre principalement l'évolution des coûts de production des offres SaaS en rapport avec la croissance des activités SaaS. La maîtrise des charges opérationnelles a permis de contenir le point mort moyen mensuel d'activité qui s'élève à 19,2 M€ au premier semestre 2015 (19,0 M€ au 30 juin 2014).

Ainsi, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) qui s'établit, au 30 juin 2015, à 15,9 M€, constitue la meilleure performance semestrielle de Cegid et le 5^{ème} semestre consécutif de progression du ROC. À périmètre constant (hors l'intégration de JDS en juin 2015 et l'impact de la cession de l'activité CHR en fin du 1^{er} semestre 2014), le ROC croît de près de 16 %* par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat opérationnel, qui enregistre des éléments non courants, notamment les frais et honoraires relatifs aux projets de croissances externes, pour un montant de 0,9 M€, s'établit à 15,2 M€ (15,5 M€ au 30 juin 2014), le résultat opérationnel enregistré à cette date des produits et charges non courants pour un montant de + 0,8 M€).

Après la prise en compte d'une charge financière nette de 0,4 M€, en amélioration par rapport à celle du premier semestre 2014, de la charge nette liée à l'impôt sur les sociétés de 5,3 M€ (5,5 M€ au 30 juin 2014), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non significatif au 30 juin 2015 (- 0,5 M€ au 30 juin 2014), le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2015, à 9,4 M€ (8,7 M€ au 30 juin 2014), soit une progression de 8,6 %.

* Impact de cession CHR du 1^{er} semestre 2014 : données de gestion estimées non auditées.

› Cash-flow opérationnel: 29,2 M€
Structure financière

Le Cash-Flow Opérationnel (flux de trésorerie issu de l'activité), qui enregistre notamment une amélioration du Besoin en Fonds de Roulement, s'élève à 29,2 M€ (23,4 M€ au 30 juin 2014) en progression de 24,4 %.

L'endettement financier net (51,6 M€) est en légère amélioration par rapport à celui du 30 juin 2014 après prise en compte, notamment, des investissements de croissance externe réalisés au cours du premier semestre pour un montant total de 12,9 M€ et, de l'effet de l'exercice des BAAR pour un montant de 4,8 M€. Il est précisé que le montant de l'endettement net, au 30 juin 2014, tenait compte d'un montant net de l'ordre de + 8,4 M€, lié, d'une part, à la vente de l'activité Hôtellerie-Restauration et, d'autre part, à une indemnité reçue lors de la prise à bail de locaux à Paris. Hors ces éléments, la variation de l'endettement financier net au 30 juin 2015 est de - 17,1 M€ par rapport à celui constaté au 30 juin 2014.

Ainsi le « Gearing », ratio « endettement financier net » sur « fonds propres consolidés » (205,2 M€), s'établit à 25,2 % (27,4 % au 30 juin 2014 et 21 % au 31 décembre 2014).

Il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 1^{er} juillet 2015, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ à échéance du 23 mars 2019 dont 60 M€ utilisés au 30 juin 2015. Le montant utilisable s'élèvera à 160 M€ en mars 2020 puis, 130 M€ en mars 2021 et mars 2022 en cas d'autorisations d'extension. Ce club deal, renouvelé au cours du premier trimestre 2015, a réuni 13 banques dont 8 banques historiques du groupe Cegid et conforte ainsi la stratégie ambitieuse de croissance tant en France qu'à l'international.

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

› Croissances externes

Cegid a poursuivi au cours du premier semestre son développement tout en accélérant sa stratégie de croissance externe dans ses domaines d'expertise, en France et à l'international.

RETAIL - ACQUISITION DE JDS (Amérique du Nord - Californie)

Cegid a renforcé sa place d'acteur mondial de référence dans le domaine des logiciels à destination des métiers du commerce spécialisé et sa présence en Amérique du Nord, avec l'acquisition de la société californienne JDS Solutions Corporation, éditeur et distributeur de solutions informatiques pour le commerce spécialisé, dont le siège social est basé à San Diego - Californie (www.jdssc.com - création en 2000 - 5,5 M\$ de chiffre d'affaires 2014 et 30 collaborateurs).

Cette opération, qui présente de nombreuses synergies stratégiques et opérationnelles tant pour Cegid que pour JDS Solutions Corporation, permet à Cegid de conforter sa présence aux États-Unis avec plus de 40 collaborateurs au service des clients Retail.

FISCALITÉ - ACQUISITION D'ALTAVEN (Paris)

Cegid a confirmé sa stratégie de croissance dans le domaine des solutions de gestion fiscale avec l'acquisition de la société Altaven, éditeur d'une plate-forme fiscale à destination des Grandes Entreprises et des Groupes.

Cette alliance de compétences entre Cegid et Altaven (www.altaven.com, création en 2008 - 5 M€ de chiffre d'affaires et 30 collaborateurs) permettra de relever de nouveaux challenges d'innovation dans les domaines des solutions de gestion fiscale, en renforçant les compétences « métiers » en fiscalité, intégration fiscale et taxes.

Ce rapprochement avec Cegid, implanté dans 15 pays, permettra aussi à Altaven d'aborder une nouvelle phase de son développement en engageant notamment les travaux nécessaires pour concevoir une offre internationale et se donner les moyens de la diffuser dans les pays ciblés (Europe, Afrique,...).

RH-PAIE / PORTAIL COLLABORATIF - PRISE DE PARTICIPATION DANS NOVIGOTECH (Lille)

Dans le cadre de sa stratégie de portail collaboratif à destination des cabinets comptables et leurs clients TPE/PE, Cegid a souhaité enrichir son offre en signant un accord de partenariat, couplé avec une prise de participation de l'ordre de 13 % dans la perspective de monter à 100 % à moyen terme, avec la start-up NovigoTech, spécialisée dans les nouvelles technologies web et Cloud.

L'offre « HumanForces - gestion collaborative des Ressources Humaines » permettra aux cabinets comptables d'accompagner leurs clients, entreprises de taille petite ou moyenne, dans la gestion quotidienne de leurs Ressources Humaines, d'augmenter leur productivité et de sécuriser leur mission d'externalisation de la paie de l'entreprise.

Les innovations et nouveaux services de l'offre Cegid/NovigoTech ont été présentés en avant-première à la 12^{ème} Convention Cegid 2015 de la Profession Comptable à Monaco dont le thème était : « S'approprier le numérique pour être l'Expert-Comptable de demain ».

Par ces opérations, Cegid confirme son objectif de construire un acteur ayant une taille suffisante dans le domaine de l'édition de logiciels marqué par la quasi-absence d'ETI françaises du logiciel capables d'affronter la concurrence de grands acteurs notamment, étrangers.

› De nouvelles offres de services Cloud pour répondre aux enjeux de la transformation digitale des entreprises et des organismes publics

GÉNÉRATION Y2: NOUVELLE GÉNÉRATION 100 % SAAS

Cegid a poursuivi, au cours du premier semestre 2015, la diffusion de ses offres de nouvelle génération « Y2 On Demand » qui intègre le concept de MoBiClo™ (Mobilité, Business Intelligence & Cloud).

Ces offres apportent des réponses concrètes à l'ensemble des besoins de gestion des entreprises : Paie-ressources humaines, finance-fiscalité, gestion dans un cadre de maîtrise budgétaire et de sécurité d'exploitation garantie par le Cloud Privé Cegid.

RESSOURCES HUMAINES

Cegid accompagne depuis deux ans les entreprises pour répondre aux nouvelles obligations liées à la Déclaration Sociale Nominative (DSN), obligatoire depuis le 5 mai dernier pour les grandes entreprises (obligation intermédiaire) et en janvier 2016 pour tous les employeurs hors fonction publique.

Au 30 juin 2015, plus de 1 000 clients Cegid (soit plus de 15 000 déclarations) ont passé avec succès l'obligation de déclaration intermédiaire facilitée avec DSN Link, service en ligne en mode SaaS conçu et proposé par Cegid. Par ailleurs, plus de 2 500 moyennes et grandes entreprises et cabinets d'expertise comptable ont intégré les parcours de formation et d'accompagnement DSN proposés par Cegid.

Cegid a aussi poursuivi ses investissements pour proposer de nouvelles offres paie/RH en mode mobilité : Gestion des talents et de la formation avec Yourcegid RH Talents qui traite l'ensemble du cycle de la GPEC (Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Carrières), Tableaux de bord qui intègrent notamment le dispositif BDES (Base de Données Économiques et Sociales).

La solution YourCegid Secteur Public SIRH CIVI dédiée aux organismes publics et disponible en mode SaaS, intègre désormais la gestion de la carrière et la GPEC (Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Carrières), et des modules de GED et de Business Intelligence.

Au total, Cegid réalise dans le domaine des ressources humaines un volume annuel d'activité Édition et services associés de plus de 50 M€⁽¹⁾ auprès de, 18 000 entreprises soit 4 millions de salariés gérés avec Yourcegid RH dont 280 000 bulletins de paie en mode SaaS, de la profession comptable avec plus de 4 millions de bulletins produits et de 350 organisations du secteur public.

PROFESSION COMPTABLE ET CLIENTS TPE/PE

Cegid a pour la sixième année consécutive, organisé le Cegid On Air 2015 (rencontres professionnelles avec les Experts-Comptables) pour échanger sur les enjeux du numérique et leur présenter ses dernières innovations notamment en termes de relation client travail collaboratif, productivité du cabinet et pilotage des activités.

Cegid a présenté la Cegid Box, service de dématérialisation de factures, de partage des documents dans un espace collaboratif sécurisé et de mise à disposition d'indicateurs pour la gestion de la trésorerie de la TPE, pour favoriser et optimiser la relation cabinet-client TPE/PE, et l'offre DSN qui permet au cabinet de conforter son rôle d'expert dans le domaine social.

Outre ses missions réglementées, l'Expert-Comptable peut aussi envisager, avec les offres de Cegid, de nouvelles missions de conseils élaborées avec LABconseil, des missions juridiques et de consolidation financière en mode SaaS particulièrement adaptées à leur activité, ou de la Business Intelligence avec Cegid Expert Intelligence.

Ces innovations au service des nouveaux usages collaboratifs, rassemblées au sein du « Cabinet numérique by Cegid », ont été également présentées à l'occasion de la 12^{ème} convention Cegid pour la Profession Comptable qui s'est déroulée à Monaco les 2 et 3 juillet dernier en présence de 280 Experts-Comptables, élus de la Profession et leaders d'opinion, sur le thème « S'approprier le numérique pour être l'Expert-Comptable de demain ».

CEGID RETAIL

Cegid qui, après avoir créé en 2010, au cœur de son siège de Lyon, le Cegid Innovation Store (CIS), magasin physique à taille réelle regroupant toutes les dernières innovations technologiques, marketing, logicielles et matérielles au service des points de vente, vient de lancer une version virtuelle, on-line : www.egid.com/innovationstore.

Les visiteurs du monde entier peuvent ainsi désormais explorer les nouvelles technologies proposées par Cegid et prolonger l'expérience du magasin physique en mettant en scène, de manière inédite, la digitalisation du parcours client et du point de vente : click & collect, mobilité, clienteling, marketing sensoriel & « social reward », d'analyse des réseaux sociaux, RFID, objets connectés, etc...

Le CIS online met en scène, à partir de vidéos immersives, le visiteur qui devient acteur de situations réelles dans le magasin, de différents scénarii d'achats qui s'appuient sur des technologies de partenaires et startups sélectionnées par Cegid (Isotools - groupe Visitativ, Snapp', Hub One, Dolmen, Dynamic View, Tagsys RFID, Paypal, Digiprice...).

Ces innovations ont été présentées à l'occasion de la conférence Cegid Connections, qui s'est tenue en mars 2015, à Berlin, rassemblant près de 500 clients, experts et partenaires venus du monde entier pour échanger autour des thèmes « Commerce Connecté - Nouvelle Génération », omnichannel et convergence des canaux, transformation des magasins « Brick is the new Black », les clients et le monde connecté, la mondialisation des marchés et des technologies.

L'offre Yourcegid Retail, qui représente un volume annuel de ventes de près de 50 M€⁽¹⁾ au niveau mondial, disponible en plus de 25 langues dans 75 pays, en mode SaaS ou on premise, couvre tous les besoins de la chaîne de valeur Retail, de l'optimisation des approvisionnements au pilotage des différents canaux de vente en environnement « omnichannel » et international.

CEGID MANUFACTURING

Cegid, à l'occasion du 51^{ème} Salon du Bourget - Salon International de l'Aéronautique et de l'Espace - a présenté l'offre Yourcegid Manufacturing Aeronautics qui s'adresse plus spécifiquement aux sous-traitants ou équipementiers de rangs 1, 2 ou 3, de la mécanique de précision, tôlerie, fonderie, plasturgie, câblage aéronautique...

Cette participation fait suite à celle du salon aéronautique AIME (Aircraft Interiors Middle East) MRO (Maintenance, Repair, and Overhaul), salon majeur pour les acteurs de la sous-traitance aéronautique pour le Middle East, qui s'est tenu en février 2015 à Dubaï. Cegid était présent auprès du pôle de compétitivité Aerospace Valley, association créée pour développer au plan national, européen et international la compétitivité du pôle Aéronautique.

L'offre Yourcegid Manufacturing, ERP métier (Gestion Commerciale, Gestion des Achats, Gestion de Production, Gestion de la qualité et Traçabilité, Gestion Comptable et Financière et Gestion de la Paie et des RH) qui permet une gestion agile, simple et intuitive du prototypage, de la sous-traitance de charge et de la prise en compte des aléas de production, est aujourd'hui utilisée par plus de 2 300 industriels en France comme à l'étranger.

Cet ERP s'inscrit dans la démarche globale de Cegid MoBiCloTM avec un module de Business Intelligence, pour un pilotage fin de l'activité, une CRM mobile, véritable bureau nomade de la force commerciale, tous les deux disponibles sur tablette. Un module EDI-aero, pour collaborer de façon numérique avec les donneurs d'ordre de la filière vient compléter l'offre.

Cegid est, depuis mars 2015, partenaire applicatif mondial de Dassault Systems avec son offre Yourcegid Manufacturing en rejoignant ainsi les DS SolidWorks Solution Partner.

Enfin, Cegid a réuni à Berlin ses distributeurs internationaux avec cette année, 8 pays à l'honneur : Roumanie, République Tchèque, Italie, Espagne, Turquie, Maroc, Tunisie, Algérie. Cette rencontre a notamment permis de confirmer la stratégie de Cegid visant à accélérer son développement international qui se concrétise aujourd'hui par la présence des solutions Yourcegid Manufacturing dans plus de 40 pays.

SECTEUR PUBLIC

Cegid Public a annoncé le lancement de son offre Yourcegid Secteur Public Finances Y2, destinée à accompagner les Établissements Publics dans leur transition numérique et leur permettre de répondre aux enjeux de la nouvelle réglementation engagée par l'État autour de la Gestion Budgétaire et Comptable Publique (GBCP), réforme historique pour l'État, l'Administration, les citoyens et les entreprises.

Cegid Public est le premier éditeur à proposer une offre intégrant ces nouvelles dispositions. Sa conception a été réalisée en collaboration avec le club Utilisateurs de Cegid Public (le Club ACTU) et la mission GBCP du Ministère des Finances (DB/DGFIP/AIFE).

Yourcegid Secteur Public Finances Y2 a été conçue sous le concept MoBiCloTM pour répondre aux défis auxquels doivent faire face les Établissements Publics, notamment la mutualisation des ressources facilitée par la révolution du SaaS, la généralisation des usages mobiles et une approche décisionnelle intégrée pour répondre aux enjeux du pilotage financier et opérationnel.

La nouvelle offre répond également aux exigences de dématérialisation, de productivité, de performance, de sécurité, et d'agilité attendues par les directions financières et agences comptables du secteur public tout en favorisant les nouveaux usages par une nouvelle interface graphique.

Dans le domaine de la gestion des Ressources Humaines, Cegid Public a présenté lors du dernier Congrès FNCDG (Fédération Nationale des Centres de Gestion de la Fonction Publique Territoriale) en juin 2015, les nouveautés de son offre Yourcegid Secteur Public RH, avec son portail collaboratif Carrus, un nouveau module de Recrutement ainsi qu'un module de Remplacement / Intérimaires destiné aux Centres de Gestion et à leurs collectivités affiliées.

⁽¹⁾ Données de gestion estimées non auditées.

› Cegid : une entreprise ouverte avec la Fondation Cegid

La Fondation Cegid, qui porte l'engagement sociétal du Groupe, autour des axes - santé, éducation, intégration et entrepreneuriat - a accéléré ses actions au cours du premier semestre : participation active à l'accélérateur de start-ups numériques « Digital Booster », Championnats « mini-entreprises EPA » valorisant l'entrepreneuriat auprès des jeunes et, programme « Ticket for change » sur les thèmes de l'entrepreneuriat et de l'éducation pour « entreprendre autrement ». La Fondation Cegid a également organisé des actions de formation, de partage d'expériences et de mentorat auprès d'une quarantaine de startups.

Enfin, une centaine de collaboratrices de Cegid - fédérées par la Fondation - ont participé à la course solidaire « Courir pour Elles » et ont pu collecter des fonds au profit de la recherche contre le cancer (centre Léon Bérard).

3. FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques généraux n'ont pas évolué significativement sur le semestre. Ils sont décrits dans le Document de Référence 2014 en pages 100 à 105.

4. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2015, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

5. ARRÊTÉ DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

Les comptes sociaux et consolidés de Cegid Group du premier semestre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 22 juillet 2015.

6. PERSPECTIVES

> Leadership SaaS et Innovation au service de la transformation numérique des entreprises et du secteur public

Cegid renforce sa stratégie d'innovation dans les domaines des services Cloud autour du concept MoBiClo™ dans un marché caractérisé par une forte attente des entreprises et du secteur public dans les domaines suivants : Mobilité, Business Analytics, Collaboratif et Cloud.

Cegid accompagne ainsi quotidiennement 400 000 utilisateurs, dont 130 000 utilisateurs en mode SaaS répartis dans près de 45 000 entreprises, 1 700 cabinets d'expertise comptable et 350 organismes publics en accompagnant leur transformation numérique avec des offres dédiées aux nouveaux usages :

- > développement de la dimension collaborative des solutions destinées à la profession comptable et de leurs clients TPE/PE,
- > contribution aux enjeux du choc de simplification (simplification déclarative pour les entreprises en termes de RH avec la Déclaration Sociale Nominative (DSN), déclaration dématérialisée dans le domaine de la fiscalité...),
- > lancement de nouvelles offres en mode SaaS.

> Perspectives : Cegid, une position de leader dans les services Cloud

Les offres Cegid et la stratégie déployée au cours de ces dernières années ont pour objectif d'accompagner les entreprises dans leurs enjeux de transformation, de simplification et d'amélioration de leur compétitivité autour des axes suivants :

- > continuum de nouvelles offres innovantes dans le Cloud au service des nouveaux usages avec le « MoBiClo™ » qui associe la Mobilité, la Business Intelligence et le Cloud avec une évolution vers les Cloud métiers (profession comptable, secteur public, Retail...) et le Cloud to Cloud (accord Microsoft avec Office 365),
- > positionnement d'éditeur leader pour les solutions SaaS avec un stock de contrats actifs de 132 M€, dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- > large couverture fonctionnelle des offres par grands domaines « métiers » : Comptabilité/Finance, Fiscalité, Paie/RH à destination de toutes les entreprises (TPE, PME, ETI, grandes entreprises et groupes) et par secteurs d'activité (Profession Comptable, Entrepreneurs et TPE, Retail, Manufacturing, Trade & Services, Secteur Public),
- > développement de la qualité de la relation clients avec une approche multicanale,
- > accélération du développement à l'international, essentiellement dans le secteur du Retail,
- > capacité financière renforcée pour accélérer les croissances externes.

Cegid dispose de nombreux atouts pour accompagner les investissements des entreprises et du secteur public dans leur transformation numérique, en s'appuyant, d'une part, sur un business model orienté vers un niveau élevé de revenus récurrents (plus de 60 % du chiffre d'affaires) et, d'autre part, sur une organisation commerciale optimisée et la poursuite du programme de rationalisation des gammes de produits et services.

7. ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 1^{ER} JUILLET 2015

Le Groupe n'a pas connu, depuis le 1^{er} juillet 2015, d'événement susceptible d'impacter de manière significative son patrimoine ou sa situation financière.

(En K€)	Notes	S1 2015	% C.A.	S1 2014 retraité (*)	% C.A.	2014	% C.A.
Chiffre d'affaires	6.1	133 639	100,0%	130 727	100,0%	266 605	100,0%
Achats & variations de stocks		-18 772	14,0%	-16 554	12,7%	-35 189	13,2%
Marge brute		114 867	86,0%	114 173	87,3%	231 416	86,8%
Production immobilisée		16 055	12,0%	15 749	12,0%	31 705	11,9%
Charges externes		-23 621	17,7%	-22 155	16,9%	-46 550	17,5%
Valeur Ajoutée		107 301	80,3%	107 767	82,4%	216 571	81,2%
Impôts, taxes et versements assimilés	6.2	-3 577	2,7%	-3 935	3,0%	-6 962	2,6%
Charges de personnel		-67 892	50,8%	-69 557	53,2%	-137 707	51,7%
Excédent Brut d'Exploitation		35 832	26,8%	34 275	26,2%	71 902	27,0%
Autres produits opérationnels courants		288	0,2%	474	0,4%	1 160	0,4%
Autres charges opérationnelles courantes		-545	0,4%	-627	0,5%	-832	0,3%
Dotations aux amortissements et provisions		-19 676	14,7%	-19 482	14,9%	-37 196	14,0%
Résultat Opérationnel Courant		15 899	11,9%	14 640	11,2%	35 034	13,1%
Autres produits opérationnels		210	0,2%	6 674	5,1%	6 867	2,6%
Autres charges opérationnelles		-909	0,7%	-5 834	4,5%	-5 428	2,0%
Résultat Opérationnel	6.3	15 200	11,4%	15 480	11,8%	36 473	13,7%
Produits financiers		686	0,5%	317	0,2%	881	0,3%
Charges financières		-1 111	0,8%	-1 089	0,8%	-1 946	0,7%
Résultat financier	6.4	-425	-0,3%	-772	-0,6%	-1 065	-0,4%
Résultat brut avant impôt		14 775	11,1%	14 709	11,3%	35 408	13,3%
Impôt sur les bénéfices	6.5	-5 317	4,0%	-5 523	4,2%	-12 039	4,5%
Quote part de résultat net des entreprises associées		-39		-513		-1 222	
Résultat net de l'exercice		9 419	7,0%	8 673	6,6%	22 147	8,3%
Résultat revenant aux actionnaires de la société		9 419	7,0%	8 673	6,6%	22 147	8,3%
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		-		-		-	
Nombre moyen d'actions (hors actions auto-détenues)		8 960 715		8 742 897		8 764 033	
RÉSULTAT NET DU GROUPE PAR ACTION		1,05 €		0,99 €		2,53 €	

État du résultat global (en K€)	Notes	S1 2015	S1 2014 retraité (*)	2 014
Résultat net de l'exercice		9 419	8 673	22 147
Écart de conversion		51	59	17
Instruments de couverture en juste valeur		67	-38	-57
Effets d'impôt		-23	13	19
Sous total éléments recyclables en résultat		95	34	-20
Écarts actuariels		-218	-401	-2 075
Effets d'impôt		75	138	714
Sous total éléments non recyclables en résultat		-143	-263	-1 361
Total du résultat global		9 371	8 444	20 766
Résultat global revenant aux actionnaires de la société		9 371	8 444	20 766
Résultat global revenant aux intérêts minoritaires		-	-	-

(*) Au 1^{er} janvier 2015, le Groupe a appliqué pour la 1^{ère} fois, IFRIC 21 « droits et taxes », les comptes au 30 juin 2014 ont été retraités de l'impact en impôts et taxes de cette application, soit des impacts négatifs de 198 K€ sur le résultat opérationnel courant et 130 K€ sur le résultat net. Cf note 6.2.

Montants nets (en K€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014 retraité (*)	30/06/2014 retraité (*)
Écarts d'acquisition	5.1.1	205 311	190 398	190 398
Immobilisations incorporelles	5.1.2	83 867	81 136	78 840
Immobilisations corporelles	5.1.3	5 595	5 745	5 032
Immobilisations financières	5.1.4	3 209	3 034	2 838
Participation dans les entreprises associées	5.1.5	474	262	972
Autres créances	5.2.1	104	355	
Impôts différés	5.4	2 144	2 144	2 146
Actif non courant	5.1	300 704	283 074	280 226
Stocks de produits et services en cours	5.2.1	1 125	1 351	1 522
Clients et comptes rattachés	5.2.1 & 5.2.2	64 117	66 224	63 872
Autres débiteurs et comptes de régularisation				
Personnel	5.3	1 180	993	956
État taxes sur chiffre d'affaires	5.3	4 150	4 194	3 475
État impôt sur les bénéfices	5.3	3 230	1 515	94
Autres créances	5.3	2 161	1 690	2 015
Comptes de régularisation		5 419	3 842	4 919
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.2.2	8 883	8 370	13 499
Actif courant		90 265	88 179	90 352
TOTAL ACTIF		390 969	371 253	370 578

Montants nets (en K€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014 retraité (*)	30/06/2014 retraité (*)
Capital		8 771	8 771	8 771
Primes		95 241	95 241	95 241
Réserves		91 741	75 215	77 887
Résultat de l'exercice		9 419	22 147	8 673
Capitaux propres - Part Groupe		205 172	201 374	190 572
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total capitaux propres	5.5	205 172	201 374	190 572
Dettes financières (part à +1 an)	5.7	59 287	50 082	64 986
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à +1 an)		1 349		
Impôts différés	5.4	4 284	3 304	3 321
Provisions pour retraite et avantages au personnel	5.6	17 355	16 695	14 824
Passif non courant		82 275	70 081	83 131
Provisions pour autres passifs (part à -1 an)	5.6	5 152	5 995	6 605
Dettes financières (part à -1 an)	5.7	1 231	747	820
Fournisseurs & comptes rattachés	5.3	25 293	25 471	19 897
Dettes fiscales et sociales	5.3			
Personnel		33 839	39 997	36 133
Autres dettes fiscales et sociales		2 501	992	1 305
État taxes sur chiffre d'affaires		4 453	5 465	4 895
État impôt sur les bénéfices		723	534	418
Autres dettes				
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés (part à -1 an)	5.3	420	290	290
Dettes sur acquisitions d'immobilisations (part à -1 an)	5.3	422	2 029	1 101
Autres passifs et comptes de régularisation				
Autres passifs courants	5.3	4 401	4 088	4 070
Produits constatés d'avance		25 087	14 190	21 341
Passif courant		103 522	99 798	96 875
TOTAL PASSIF		390 969	371 253	370 578

(En K€)	S1 2015	S1 2014 retraité (*)	2014 (*)
Résultat net	9 419	8 673	22 147
Quote-part résultat net des entreprises associées	39	513	1 222
Amortissements et provisions et éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	17 379	19 836	34 893
Plus ou moins values de cession d'immobilisations		-2 635	-2 545
Charge d'intérêts financiers	585	778	1 362
Charge d'impôt	5 317	5 523	12 039
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	32 739	32 688	69 118
Intérêts financiers payés	-1 174	-659	-1 175
Impôt payé	-5 525	-7 497	-12 946
Capacité d'autofinancement après impôt et intérêts financiers payés	26 040	24 532	54 997
Variation des stocks	226	-879	-707
Variation des créances clients	12 540	7 784	-1 481
Variation des autres créances	-1 287	-244	-676
Variation des dettes fournisseurs	-1 607	-3 589	3 063
Variation des autres dettes	-6 760	-4 162	-2 040
Variation du besoin en fonds de roulement	3 112	-1 090	-1 841
Variation de la trésorerie issue de l'activité	29 152	23 442	53 156
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-17 275	-16 220	-33 553
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-474	-1 267	-3 435
Acquisitions d'immobilisations financières	-343	-12	-219
Acquisitions de sociétés nettes de la trésorerie acquise	-12 853	-91	278
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	-1 326	-1 850	-922
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé		8 428	8 421
Variation de la trésorerie issue des investissements	-32 271	-11 012	-29 430
Variation de la trésorerie avant financement	-3 119	12 430	23 726
Émission BAAR	4 751		1 148
Acquisition d'actions auto-détenues		-309	-2 884
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-10 825	-9 617	-9 617
Tirages sur crédits à moyen terme	60 000	65 000	50 000
Remboursements de crédits à moyen terme	-50 000	-60 000	-60 000
Variations des autres dettes financières	-742	15	
Variation de la trésorerie issue du financement	3 184	-4 911	-21 353
Trésorerie d'ouverture	8 029	5 656	5 656
Variation de trésorerie courante	65	7 519	2 373
Trésorerie de clôture	8 094	13 174	8 029

(En K€)	30/06/15	30/06/14	31/12/14
Disponibilités	8 883	13 499	8 370
Découverts bancaires	-789	-324	-341
Trésorerie de clôture	8 094	13 174	8 029

(En K€)	CAPITAUX PROPRES REVENANT							AUX INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ								
	Capital	Primes	Autres fonds propres	Réserves et résultat consolidés	Titres auto-détenus	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Total part du Groupe		
Capitaux propres au 31/12/2013	8 771	95 241		100 356	-8 591	-4 211	191 566		191 566
IFRIC 21 (C3S)				285			285		285
Capitaux propres au 31/12/2013 retraités	8 771	95 241		100 641	-8 591	-4 211	191 851		191 851
Résultat du premier semestre 2014				8 673			8 673		8 673
Titres d'auto-contrôle				25	-379		-354		-354
Écart de conversion				70		-11	59		59
Écarts actuariels						-263	-263		-263
Instruments de couverture en juste valeur						-25	-25		-25
Attribution gratuite d'actions & BAAR				249			249		249
Dividendes versés par le Groupe				-9 617			-9 617		-9 617
Capitaux propres au 30/06/2014	8 771	95 241		100 041	-8 970	-4 510	190 572		190 572
Résultat du second semestre 2014				13 474			13 474		13 474
Titres d'auto-contrôle				-24	49	-1 373	-1 348		-1 348
Écart de conversion				-269		28	-241		-241
Écarts actuariels						-1 098	-1 098		-1 098
Instruments de couverture en juste valeur						-12	-12		-12
Attribution gratuite d'actions & BAAR				26			26		26
Capitaux propres au 31/12/2014	8 771	95 241		113 248	-8 921	-6 965	201 374		201 374
Résultat du premier semestre 2015				9 419			9 419		9 419
Titres d'auto-contrôle					5 315		5 315		5 315
Écart de conversion				-63		51	-12		-12
Amendement IAS 19						-143	-143		-143
Instruments de couverture en juste valeur						44	44		44
Dividendes versés par le Groupe				-10 825			-10 825		-10 825
Capitaux propres au 30/06/2015	8 771	95 241		111 779	-3 606	-7 013	205 172		205 172

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros (K€), sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015. Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2015.

1. ÉVÉNEMENTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Le Groupe a poursuivi son développement à l'international, par l'acquisition de la société californienne JDS Solutions Corporation, éditeur et distributeur de solutions informatiques pour le commerce spécialisé.

Le Groupe a confirmé sa stratégie de croissance dans le domaine des solutions de gestion fiscale par l'acquisition de la société ALTAVEN, éditeur d'une plate-forme fiscale à destination des Grandes Entreprises et des Groupes.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 sont établis conformément à la norme IAS 34-Information financière intermédiaire.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés sur la base du référentiel IFRS (normes, amendements et interprétations) tel qu'adopté par l'Union Européenne au plus tard le 30 juin 2015.

L'information et les notes détaillées ci-après ont été préparées sur la base des nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015, soit :

- › IFRIC 21 : « Droits ou Taxes ».
- › Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2011-2013, modifications relatives à IFRS 3, IFRS 13 et IAS 40 (Le Groupe n'est pas à ce stade concerné par ces modifications)

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé d'autres normes, amendements ou interprétations IFRIC dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015, soit :

- › IAS 19 amendée : « Avantages du personnel » ;
- › IAS 16 et IAS 38 amendées : « Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables »,
- › IFRS 15 « Comptabilisation des produits »,
- › IFRS 9 « Instruments financiers »,
- › Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2010-2012 modifications relatives à IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IAS 16, IAS 38, et IAS24,

- › Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2012-2014 modifications relatives à IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 et IAS34.

Il est précisé que l'impact futur de ces textes est en cours d'évaluation.

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé d'autres normes, amendements ou interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2015. Le Groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices :

- › IAS 19 amendée : « Avantages du personnel »,
- › IAS 16 et IAS 38 amendées : « Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables »,
- › IFRIC 21 : « Taxes prélevées par une autorité publique ».

3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

› 3.1 Présentation des états financiers

Les comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

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

Les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés pour l'arrêté des comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables ont été détaillés dans les états financiers consolidés annuels du 31 décembre 2014 intégrés dans le document de référence 2014 déposé auprès de l'AMF le 24 avril 2015 sous le numéro D.15-0406.

Les règles spécifiques liées à l'établissement des comptes semestriels sont présentées ci-après.

› 3.2 Bases d'évaluation

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

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

› 3.3 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers.

Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions, notamment la provision pour engagements de retraite et les dettes relatives aux compléments de prix versés dans le cadre d'acquisition de sociétés (clause de complément de prix). Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la direction dispose à la date de chaque arrêté des comptes. L'environnement économique et financier actuel accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle dispose à la date d'arrêté. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés.

› 3.4 Regroupement d'entreprises - écarts d'acquisition

La méthode appliquée pour la comptabilisation des regroupements d'entreprises est détaillée dans la note 2.1.1 des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014.

La détermination et valorisation des écarts d'acquisition figurant dans le bilan consolidé au 30 juin 2015 est définie dans la note 2.1.2 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014.

Les compléments de prix éventuels des regroupements d'entreprises sont valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, ils sont évalués à leur juste valeur à chaque date de clôture. Au-delà d'une période d'un an à compter de la date d'acquisition, tout changement ultérieur de cette juste valeur est constaté en en résultat si ces compléments de prix sont des passifs financiers.

L'analyse des écarts d'acquisition est finalisée dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

› 3.5 Amortissements des immobilisations

Les amortissements semestriels sont calculés sur la base des actifs détenus par le Groupe au 30 juin 2015 selon le mode d'amortissement défini en note 2.1.4, 2.1.5 et 2.2 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014.

› 3.6 Tests de dépréciation

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la note 2.3 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014, lorsqu'il existe à la clôture du semestre, un indice de perte de valeur.

› 3.7 Engagements de retraite

Pour le calcul de l'engagement de retraite au 30 juin 2015, établi comme à chaque arrêté par un actuaire indépendant, le taux d'actualisation retenu est de 1,75 % (inchangé par rapport au 31 décembre 2014).

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 2015, l'information financière présente en note 5.6, les composantes du calcul des engagements de retraite.

› 3.8 Provisions

Les provisions pour risques et charges sont constatées en totalité au 30 juin 2015 lorsque le fait générateur défini en note 2.15 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014 est respecté.

› 3.9 Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés par le Groupe au 30 juin 2015 selon les règles définies en note 2.13 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014.

› 3.10 Impôt sur les bénéfices

IMPÔT EXIGIBLE

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

IMPÔT DIFFÉRÉ

Le Groupe a appliqué au 30 juin 2015 les critères d'activation d'impôts différés aux déficits fiscaux reportables tels que définis dans la note 2.6 des notes annexes aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014.

4. PÉRIMÈTRE CEGID GROUP

Sociétés	Siège social N° SIREN	Activité	Nombre de mois pris en compte dans les comptes consolidés	% Contrôle 30/06/2015	% Intérêts 30/06/2015	% Intérêts 31/12/2014	
CEGID SA	Lyon 410 218 010	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
QUADRATUS SA	Aix-en-Provence 382 251 684	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID PUBLIC SA	Cergy 384 626 578	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
TDA International SAS	Lyon 342 136 041	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
ALTAVEN ⁽¹⁾	Paris 500 821 251	Conception de progiciels	0	100,00	100,00		IG
CEMAGID SAS	Lyon 428 714 429	Conception de progiciels	6	50,00	50,00	50,00	ME
CEGID SERVICES SARL	Lyon 341 097 616	Holding	6	99,89	99,89	99,89	IG
ASPX SARL	Lyon 430 048 462	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID ACADEMY SARL	Lyon 752 639 955	Formation	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID CORPORATION	USA New York	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
JDS ⁽²⁾	USA San diego	Conception de progiciels	1	100,00	100,00		IG
CEGID IBERICA SL	Espagne Madrid	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID LTD	Royaume-Uni Manchester	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID ITALIA SRL	Italie Milan	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID HONG KONG HOLDINGS LIMITED	Hong Kong	Holding	6	90,00	90,00	90,00	IG
CEGID Software LTD	Chine Shenzen	Distribution de progiciels	6	100,00	90,00	90,00	IG
CEGID Portugal SLU	Portugal Lisbonne	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID TUNISIE	Tunisie Tunis	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID MAURITIUS Ltee	Île Maurice	Conception de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID LICENCIAMENTO DE SOFTWARE LTDA	Brésil Sao Paulo	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID HOLDING BV	Pays Bas VD Doorn	Holding	6	100,00	100,00	100,00	IG
CEGID SOFTWARE VOSTOK COOO	Russie Moscou	Distribution de progiciels	6	100,00	100,00	100,00	IG
ENTITES AD'HOC ⁽³⁾							
FONDATION D'ENTREPRISE CEGID	Lyon 200 156 785	Association	6	(3)	NA	NA	IG
FONDS CEGID POUR L'ENTREPRENARIAT ET LE NUMÉRIQUE	Lyon 200 156 777	Association	6	(3)	NA	NA	IG

IG : intégration globale / ME : Mise en équivalence

⁽¹⁾ Entrée dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2015.

⁽²⁾ Entrée dans le périmètre de consolidation au 31 mai 2015.

⁽³⁾ Les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle en vertu de contrats, d'accords ou de clauses statutaires, même en l'absence de détention du capital, sont consolidées par intégration globale (entités ad'hoc).

5. NOTES SUR LE BILAN

> 5.1 Mouvements de l'actif non courant

5.1.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2015, le test de dépréciation défini dans la note 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014 n'a pas été mis en œuvre. Il sera réalisé au 31 décembre 2015.

Les mouvements concernant la période se décomposent comme suit :

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Cegid	164 269	161 291	14 913		176 204
Quadratus	16 242	19 220			19 220
Cegid Public	9 887	9 887			9 887
TOTAL	190 398	190 398	14 913		205 311

Les augmentations se détaillent comme ci-dessous :

(En K€)	Coût d'acquisition ⁽¹⁾	Actifs acquis/ passifs repris	Actifs incorporels identifiés ⁽²⁾	Écart d'acquisition
JDS, acquise le 26/05/2015	9 258	1 070		8 188
Altaven, acquise le 17/06/2015	10 385	3 660		6 725
TOTAL	19 643	4 730		14 913

⁽¹⁾ Voir note 1.

⁽²⁾ Voir note 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014, l'affectation des écarts d'acquisition est en cours de réalisation.

5.1.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Variation de périmètre & autres	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Frais de développement	350 533	349 791	4 028	16 055	-28 237	341 637
Concessions, brevets	14 354	15 695	1 116	1 220	-27	18 004
Relation clientèle et marques ⁽¹⁾	15 560	15 560				15 560
Autres immobilisations incorporelles	247	242				242
Montants Bruts	380 695	381 289	5 144	17 275	-28 264	375 444
Frais de développement	-286 779	-284 046	-827	-15 758	27 905	-272 726
Concessions, brevets	-8 936	-10 530	-403	-1 126		-12 059
Autres immobilisations incorporelles	-6 140	-6 260		-531		-6 791
Amortissements	-301 885	-300 837	-1 230	-17 415	27 905	-291 577
Immobilisations incorporelles nettes	78 840	80 452	3 914	-140	-359	83 867

⁽¹⁾ Voir notes 2.1.3 des notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2014.

5.1.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Variation de périmètre & autres	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Installations techniques, matériel et outillage	12 695	12 992	531	376	-566	13 333
Autres immobilisations corporelles	8 185	9 527	-704	98		8 921
Montants Bruts	20 880	22 519	-173	474	-566	22 254
Installations techniques, matériel et outillage	-10 184	-10 012	-420	-306	556	-10 182
Autres immobilisations corporelles	-5 665	-6 079		-399		-6 478
Amortissements	-15 848	-16 090	-420	-705	556	-16 659
Immobilisations corporelles nettes	5 032	6 429	-593	-231	-10	5 595

5.1.4 INVESTISSEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les flux de la période s'analysent comme suit :

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Participations et créances rattachées	1 212	1 212		277		1 489
Autres titres immobilisés	378	380		140	-150	370
Dépréciations	-610	-627			143	-484
Investissements Financiers ⁽¹⁾	980	965		417	-7	1 375
Dépôts et cautionnements	463	484	114	23	-136	485
Prêts	1 207	1 319		4	-2	1 321
Dépréciations des prêts, dépôts et caution	-147	-137	-8			-145
Prêts, dépôts et cautionnements	1 522	1 665	106	27	-138	1 660
Autres actifs financiers	336	404			-230	174
Immobilisations financières nettes	2 838	3 034	106	444	-375	3 209

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

(En K€)	30/06/15	31/12/14	30/06/14
Actifs financiers évalués en juste valeur	1 489	1 211	1 212
Dépréciations	-475	-622	-610
TOTAL NET	1 014	589	602
Autres titres	370	381	380
Dépréciations	-9	-5	-2
Autres titres immobilisés	361	376	378
Investissements financiers	1 375	965	980

5.1.5 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES

(En K€)	30/06/15	31/12/14	30/06/14
Position à l'ouverture	262	15	15
Augmentation de capital	250	1 470	1 470
Quote part dans le résultat des entreprises associées	-39	-1 222	-513
Position à la clôture	474	262	972

> 5.2 Mouvements de l'actif Courant

5.2.1 MOUVEMENTS RELATIFS AUX DÉPRÉCIATIONS DE L'ACTIF COURANT

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/15
Stocks et en cours	11	9		21	-8	22
Clients et comptes rattachés	11 345	12 022	6	3 929	-3 144	12 813
Autres créances	44	35			15	50
TOTAL	11 399	12 065	6	3 950	-3 137	12 885

5.2.2 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(En K€)	30/06/15	31/12/14	30/06/14
Disponibilités	8 883	8 370	13 499
TOTAL	8 883	8 370	13 499

> 5.3 Instruments financiers

5.3.1 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers par niveaux

Conformément aux informations requises par le paragraphe 27B de la norme IFRS 7, les tableaux ci-dessous présentent la méthode de valorisation des instruments financiers à la juste valeur selon les trois niveaux suivants :

- > niveau 1 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés actifs,
- > niveau 2 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés observables,
- > niveau 3 : juste valeur fondée sur des marchés non observables.

Actifs financiers (en K€) au 30/06/2015	Valeur au bilan	Niveaux
Actifs financiers évalués à la juste valeur	1 014	1
Autres actifs financiers non courants	361	3
Équivalents de trésorerie		1
Trésorerie	8 883	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	10 258	
Passifs financiers (en K€) au 30/06/2015	Valeur au bilan	Niveaux
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	1 769	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	1 769	

Actifs financiers (en K€) au 31/12/2014	Valeur au bilan	Niveaux
Actifs financiers évalués à la juste valeur	589	1
Autres actifs financiers non courants	376	3
Équivalents de trésorerie		1
Trésorerie	8 370	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	9 335	
Passifs financiers (en K€) au 31/12/2014	Valeur au bilan	Niveaux
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	290	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	290	

Actifs financiers (en K€) au 30/06/2014	Valeur au bilan	Niveaux
Actifs financiers évalués à la juste valeur	602	1
Autres actifs financiers non courants	382	3
Équivalents de trésorerie		1
Trésorerie	13 499	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur	14 483	
Passifs financiers (en K€) au 30/06/2014	Valeur au bilan	Niveaux
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	290	2
Passifs financiers évalués à la juste valeur	290	

Juste valeur des instruments financiers par catégories

(En K€) au 30/06/2015	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	
Actifs financiers évalués à la juste valeur	1 014		1 014		
Autres actifs financiers non courants	465		361	104	
Prêts	1 310			1 310	
Dépôts et cautionnements	350			350	
Clients	64 117			64 117	
Autres créances courantes	10 721			10 721	
Trésorerie	8 883			8 883	
Actifs financiers	86 860		1 375	85 485	
(En K€) au 30/06/2015	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs	Instruments dérivés
Ligne de crédit moyen terme	59 287		58 992		295
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	1 769			1 769	
Fournisseurs	25 293			25 293	
Autres dettes courantes	46 489			46 489	
Passifs financiers courants	1 231			1 231	
Passifs financiers	134 069		58 992	74 782	295

(En K€) au 31/12/2014	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	
Actifs financiers évalués à la juste valeur	589		589		
Autres actifs financiers non courants	780		376	404	
Prêts	1 319			1 319	
Dépôts et cautionnements	345			345	
Autres créances non courantes	355			355	
Clients	66 224			66 224	
Autres créances courantes	12 589			12 589	
Trésorerie	8 370			8 370	
Actifs financiers	90 571		965	89 606	
(En K€) au 31/12/2014	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs	Instruments dérivés
Ligne de crédit moyen terme	50 082		49 720		362
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	290			290	
Fournisseurs	25 471			25 471	
Autres dettes courantes	53 540			53 540	
Passifs financiers courants	747	747			
Passifs financiers	130 130	747	49 720	79 301	362

(En K€) au 30/06/2014	Valeur au bilan	Actifs financiers en juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	
Actifs financiers évalués à la juste valeur	601		601		
Autres actifs financiers non courants	714		382	332	
Prêts	1 204			1 204	
Dépôts et cautionnements	316			316	
Clients	63 872			63 872	
Autres créances courantes	6 540			6 540	
Trésorerie	13 499	13 499			
Actifs financiers	86 746	13 499	983	72 264	
(En K€) au 30/06/2014	Valeur au bilan	Passifs financiers en juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Autres passifs	Instruments dérivés
Ligne de crédit moyen terme	64 986		64 643		343
Dettes relatives à l'acquisition de sociétés	290			290	
Fournisseurs	19 897			19 897	
Autres dettes courantes	48 159			48 159	
Passifs financiers courants	820			820	
Passifs financiers	134 152		64 643	69 166	343

> 5.4 Autres Mouvements

VENTILATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS

(En K€)	31/12/14	Autres mouvements	Impacts résultat	30/06/15
Deficits ⁽¹⁾	2 144			2 144
Différences temporelles	6 747	-150	-31	6 566
Retraitements de consolidation	909		-16	893
Impôts différés Actifs	9 800	-150	-48	9 603
Retraitements de consolidation	-10 961	-826	44	-11 743
Impôts différés Passifs	-10 961	-826	44	-11 743
Solde net des impôts différés (Passif)	-1 160			-2 140
Dont Impôts différés Actifs au bilan	2 144			2 144
Dont Impôts différés Passifs au bilan	-3 304			-4 284

⁽¹⁾ Le montant des actifs d'impôts non comptabilisés au 30 juin 2015, correspond aux déficits fiscaux des sociétés étrangères et s'élève à 3 823 K€ (3 131 K€ au 31 décembre 2014).

> 5.5 Notes sur les capitaux propres

5.5.1 ÉVOLUTION DE CAPITAL

	Nombre d'actions	Nominal en euros	Capital social en €	Prime d'émission en €
Au 31/12/2012	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 31/12/2013	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 31/12/2014	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125
Au 30/06/2015	9 233 057	0,95	8 771 404	95 241 125

5.5.2 RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Nombre d'actions à la fin de la période	9 233 057	9 233 057	9 233 057
Nombre moyen d'actions sur la période	8 960 715	8 764 033	8 742 897
Nombre complémentaire d'actions à émettre ⁽¹⁾			
Nombre d'actions auto-détenues à la clôture de l'exercice	159 238	438 535	501 453
Résultat net part du Groupe (en M€)	9,42	22,15	8,67
Résultat net part du Groupe par action (en €) ⁽¹⁾	1,05	2,53	0,99
Résultat net part du Groupe dilué par action (en €) ⁽²⁾	1,05	2,53	0,99
Nombre d'actions fin de la période	9 073 819	8 794 522	8 731 604

⁽¹⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions après déduction du nombre d'actions auto-détenues.

⁽²⁾ Calculé sur le nombre moyen d'actions augmenté du nombre complémentaire à émettre après déduction du nombre d'actions auto-détenues. Seules les actions potentielles dilutives sont retenues pour le calcul du résultat dilué par action.

> 5.6 Provisions

5.6.1 PROVISIONS NON COURANTES POUR RETRAITES ET AVANTAGES AU PERSONNEL

Provisions de retraite et avantages au personnel (en K€)	30/06/15	31/12/14	30/06/14
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	16 695	14 020	14 020
Variations de périmètre			
Coûts financiers	144	405	202
Coûts des services rendus de la période	462	782	385
Amortissements des services passés non acquis			
Prestations payées sur l'exercice - Médailles du travail	-162	-587	-63
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	17 139	14 620	14 545
Gain ou perte actuariel de la période liés aux ajustements d'expérience	216	-452	-176
Gain ou perte actuariel de la période liés aux changements d'hypothèses		2 526	455
Valeur actualisée des engagements à la clôture	17 355	16 695	14 824

5.6.2 PROVISIONS COURANTES

(En K€)	30/06/14	31/12/14	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions utilisées	Diminutions non utilisées	30/06/15
Litiges sociaux	2 677	2 920		184	-384	-394	2 326
Litiges clients	1 874	1 755		99	-207	-200	1 447
Autres	2 054	1 320	50	146	-137		1 379
TOTAL	6 605	5 995	50	429	-728	-594	5 152

> 5.7 Échéances des dettes

(En K€)	30/06/15	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	60 518	1 231	59 287	
Fournisseurs	25 293	25 293		
Dettes fiscales et sociales	41 666	41 666		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	1 769	420	1 349	
Autres passifs et comptes de régularisation	29 488	29 488		
TOTAL	158 734	98 098	60 636	

(En K€)	31/12/14	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	50 829	747	50 082	
Fournisseurs	25 471	25 471		
Dettes fiscales et sociales	47 423	47 423		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	2 319	2 319		
Autres passifs et comptes de régularisation	18 278	18 278		
TOTAL	144 320	94 238	50 082	

(En K€)	30/06/14	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières	65 806	820	64 986	
Fournisseurs	19 897	19 897		
Dettes fiscales et sociales	42 988	42 988		
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	1 391	1 391		
Autres passifs et comptes de régularisation	24 620	24 620		
TOTAL	154 702	89 716	64 986	

6. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

> 6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

6.1.1 PAR NATURE D'ACTIVITÉ

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
SaaS	29 312	22 852	47 657
Licences	13 778	15 583	34 047
Maintenance	49 443	50 488	100 374
Autres	1 720	2 272	4 880
Total édition	94 253	91 195	186 958
Services associés	29 009	28 191	56 002
Total édition et services associés	123 262	119 386	242 960
Distribution et divers	10 377	11 341	23 645
TOTAL	133 639	130 727	266 605

6.1.2 PAR CIBLE DE CLIENTÈLE

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Profession Comptable Libérale, PE et TPE	51 615	50 758	103 750
Entreprises	47 694	44 094	90 929
Retail	25 242	24 094	49 588
Secteur Public	8 316	8 523	17 831
Divers	772	3 258	4 507
TOTAL	133 639	130 727	266 605

> 6.2 Première application d'IFRIC 21

IFRIC 21 « Droits et taxes », est une interprétation qui conduit à constater les passifs relatifs aux taxes, à la date du fait générateur fiscal fixé par le législateur, ce qui conduit à retraiter les comptes du 1^{er} semestre 2014 comme ci-dessous:

(En K€)	S1 2014 publié	IFRIC 21	S1 2014 retraité
Chiffre d'Affaires	130 727		130 727
Résultat Opérationnel Courant	14 838	-198	14 640
Résultat Opérationnel	15 678	-198	15 480
Impôts	-5 591	68	-5 523
Résultat net de l'exercice	8 803	-130	8 673

(En K€)	30/06/2014 publié	IFRIC 21	30/06/2014 retraité
Résultat net	8 803	-130	8 673
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	32 886	-198	32 688
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 288	198	-1 090
Variation de la trésorerie issue de l'activité	23 442		23 442

(En K€)	31/12/2014 publié	IFRIC 21	31/12/2014 retraité
Actifs non courants	283 074		283 074
Actifs courants	88 179		88 179
Total actifs	371 253		371 253
Capitaux propres	201 089	285	201 374
Passifs non courants	69 931	150	70 081
Passifs courants	100 233	-435	99 798
Total passifs	371 253		371 253

> 6.3 Autres produits et charges opérationnels

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Impacts liés aux réorganisations		364	557
Cession de fonds de commerce		6 310	6 310
Impacts liés aux opérations de croissances externes	210		
Autres produits opérationnels	210	6 674	6 867
Impacts liés aux regroupements de sites		-1 596	-1 188
Impacts liés aux opérations de croissances externes	-909		
Cession de fonds de commerce		-4 238	-4 240
Autres charges opérationnelles	-909	-5 834	-5 428

En 2014, la cession de fonds de commerce concerne l'activité CHR.

> 6.4 Résultat financier

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Produits financiers de participations	3	8	18
Produits des placements	14	36	74
Reprises de provisions financières	213	223	577
Autres produits financiers	456	51	212
Produits financiers	686	317	881
Charges d'intérêts sur emprunts & autres dettes	-585	-778	-1 362
Provisions financières	-143	-236	-474
Autres Charges financières	-383	-76	-110
Charges financières	-1 111	-1 089	-1 946
Résultat financier	-425	-772	-1 065

> 6.5 Impôts

6.5.1 VENTILATION DE L'IMPÔT

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Impôt exigible	-5 108	-7 070	-13 052
Impositions différées	-209	1 547	1 013
TOTAL	-5 317	-5 523	-12 039

6.5.2 PREUVE D'IMPÔT

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	%	1 ^{er} sem. 2014	%	2014	%
Résultat brut avant impôt	14 775		14 709		35 408	
Impôt théorique	-5 087	34,43%	-5 132	34,89%	-12 191	-34,43%
Effet des différences permanentes	-215	1,46%	-90	0,61%	-251	-0,71%
Déficits de filiales étrangères	-519	3,51%	-250	1,70%	-354	-1,00%
Crédits d'impôt	568	-3,84%	448	-3,05%	402	1,14%
Effet taux et divers	-64	0,43%	-499	3,39%	355	1,00%
Impôt sur les bénéfices	-5 317	35,99%	-5 523	37,55%	-12 039	34,00%

7. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

> 7.1 Engagements reçus

7.1.1 ENGAGEMENTS REÇUS AU TITRE DE GARANTIES D'ACTIF ET DE PASSIF RELATIVES AUX ACQUISITIONS DE SOCIÉTÉS

(En K€)	à 1 an au plus	+ d'1 an et - de 5 ans	à + de 5 ans
Engagements plafonnés reçus au titre des garanties actif passif	1 950	917	
Cautions reçues dans le cadre des acquisitions de sociétés	250	1 098	

7.1.2 LIGNES DE CRÉDITS BANCAIRES

Ligne de crédit en M€ jusqu'au	22/03/19	22/03/20	22/03/21 (*)	22/03/22 (*)
Autorisations de tirages sur ligne de crédit 2015	200	160	130	130
<i>Dont tirage au 30/06/2015</i>	60			

(*) Sous réserve de l'acceptation des banques sur les clauses d'extension.

Il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 30 juin 2015, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€, dont 140 M€ disponibles à cette date, jusqu'en mars 2019, puis 160 M€ en mars 2020 et 130 M€ en mars 2021 et mars 2022 en cas d'extensions autorisées.

> 7.2 Engagements donnés

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

7.2.1 ENGAGEMENTS DONNÉS LIÉS AUX LIGNES DE CRÉDITS BANCAIRES

Le contrat de crédit (voir note 7.1.2) comporte les clauses habituelles en matière d'exigibilité anticipée et de covenants, notamment :

- > Exigibilité de plein droit en cas de liquidation judiciaire ou amiable,
- > Exigibilité facultative en cas de non-paiement à son échéance d'une somme exigible au titre du ou des contrats, en cas de non-paiement d'une contribution ou imposition non contestée.

Le Groupe s'engage également à respecter le covenant suivant :

- > Endettement financier net consolidé/moyenne des excédents bruts d'exploitation consolidée de quatre semestres inférieur à 3.

À ce jour, le Groupe respecte ces dispositions et entend les respecter.

Au 30 juin 2015, les lignes de crédits syndiqués étaient utilisées à hauteur de 60 M€.

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

> Opérations réalisées avec le Groupe ICMI

En ce qui concerne le 1^{er} semestre 2015, le détail des relations entre les sociétés du Groupe et la société ICMI (52, Quai Paul Sédallian - 69 009 LYON), ses filiales et ses principaux dirigeants ainsi que la société Groupama (8-10, rue d'Astorg - 75 008 PARIS) et ses filiales est le suivant :

(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Créances d'exploitation (valeur brute)	203	82	134
Dettes d'exploitation	759	1 270	807
(En K€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2014	2014
Redevances de Direction Générale	-1 584	-1 589	-3 339
Autres charges externes	-505	-499	-1 044
Charges d'exploitation	-2 088	-2 088	-4 383
Frais généraux	202	113	364
Partenariat			
Produits d'exploitation	202	113	364

9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2015

Le Groupe n'a pas connu, depuis le 1^{er} juillet 2015, d'événement susceptible d'impacter de manière significative son patrimoine ou sa situation financière.

› 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 résumés de la société Cegid Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3.1 et 6.2 de l'annexe qui exposent le changement de méthode comptable relatif à la première application d'IFRIC 21.

II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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

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

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 23 juillet 2015

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAZARS

Christine Dubus

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International

Thierry Chautant

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2015 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

L'action Cegid Group est cotée depuis 1986 et est inscrite sur Euronext Paris - Compartiment B

Code ISIN Action : FR0000124703, nombre d'actions au 30 juin 2015 : 9 233 057

Reuters : CEGI.PA

Bloomberg : CGD FP

ICB : 9537 Software

Cegid Group fait partie des indices : CAC ALL SHARES - CAC ALL-TRADABLE - CAC MID & SMALL CAC SOFT. & C.S.

- CAC TECHNOLOGY - NEXT 150 - EnterNext© PEA-PME 150

> Structure de l'actionnariat au 30 juin 2015

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions	% capital au 30/06/2015	Nombre de voix	% Droits de vote
Groupama (1)	2 482 531	26,89	2 482 531	24,28
ICMI (2)	987 625	10,70	1 915 229	18,73
Dirigeants (hors ICMI) (3)	47 958	0,52	84 846	0,83
Auto-détention (4)	159 238	1,72	-	0,00
Eximium (5)	464 555	5,03	464 555	4,59
Public	5 091 150	55,14	5 278 021	51,57
TOTAL	9 233 057	100	10 225 182	100

(1) Groupe Groupama correspond aux entités : Groupama SA, Gan Assurance.

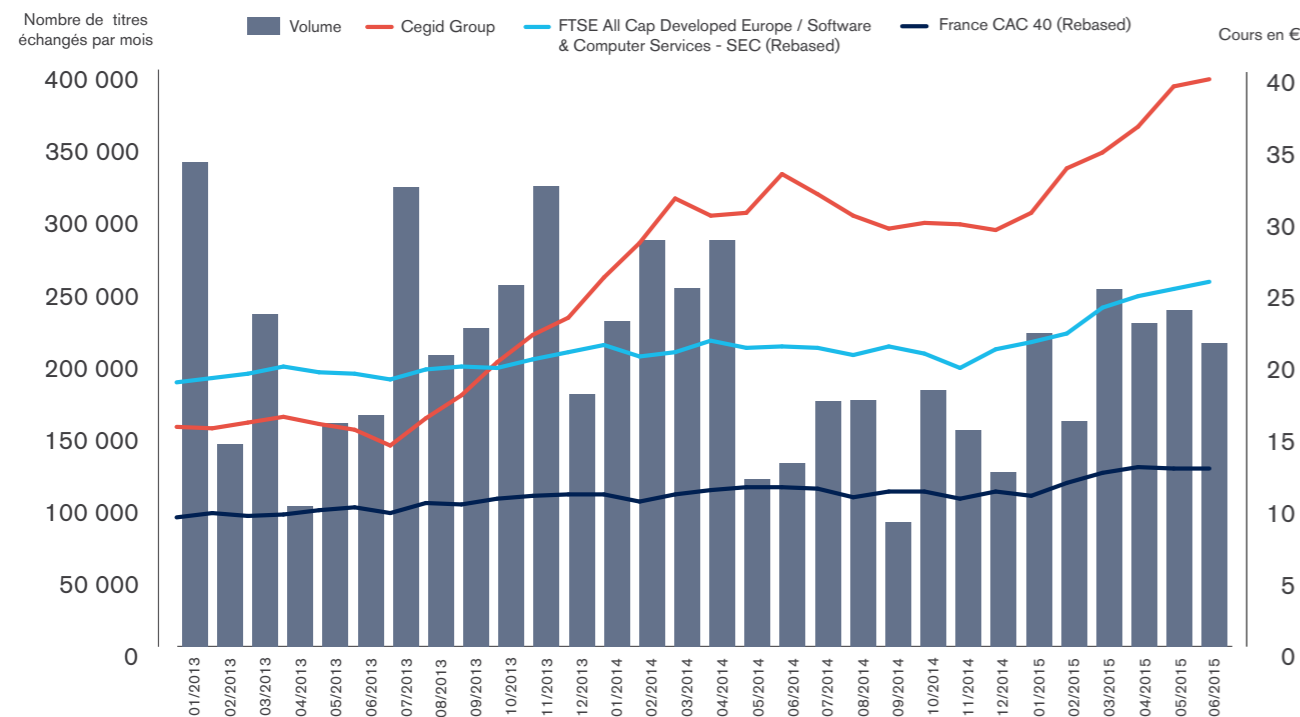
(2) ICMI, holding d'animation et d'investissement, détenue par Monsieur Jean-Michel AULAS à hauteur de 99,95% de la société ICMI, représentant 99,96% des droits de vote.

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

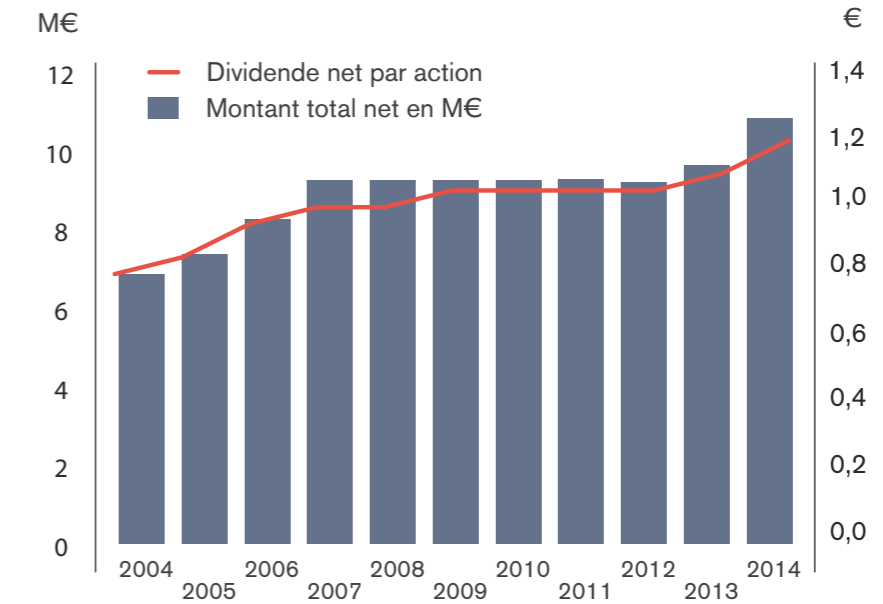
(4) Actions auto-détenues par Cegid Group dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions.

(5) Sur la base des informations reçues de la société Eximium le 10 avril 2015.

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



> Une politique dynamique de distribution



Suite à la décision de l'Assemblée Générale ordinaire réunie le 11 mai 2015, Cegid Group a procédé le 15 mai 2015 à la mise en paiement, au titre de l'exercice 2014, d'un dividende de 1,20 € par action.

> Suivi de la valeur Cegid Group

Liste des analystes financiers suivant la valeur Cegid Group :

- CM CIC SECURITIES : Charles-Edouard BOISSY
- GILBERT DUPONT : Geoffroy PERREIRA
- MIDCAP PARTNERS : Gilbert FERRAND

> Calendrier

- > 8 octobre 2015 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015*
- > 21 janvier 2016 : chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015*

* diffusion après clôture de la Bourse.



Siège social

Cegid Group - 52 quai Paul Sédallian
69 279 Lyon Cedex 09

Tél. : 0 811 884 888

Société Anonyme au capital de 8 771 404,15 euros - SIREN 327 888 111 RCS LYON
TVA CEE FR 52 327 888 111

www.cegid.com

