



Comptes consolidés condensés
1^{er} semestre 2013



DEMOS
Société Anonyme au capital de 1 994.217,25 €
Siège social : 20 rue de l'Arcade 75008 PARIS
722 030 277 RCS PARIS

Table des Matières

1. BILAN AU 30 JUIN 2013.....	3
2. COMPTE DE RESULTAT AU 1^{ER} SEMESTRE 2013	4
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	5
4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	6
5. ANNEXE SIMPLIFIEE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	7
5.1. FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	7
5.2. PRINCIPES COMPTABLES.....	7
5.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	9
5.4. NOTES ANNEXES AU BILAN CONSOLIDE	10
5.5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE	13
6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	14
6.1. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES AUTRES QUE LES DIRIGEANTS.....	14
6.2. ENGAGEMENTS HORS BILAN	14

1. BILAN AU 30 JUIN 2013

GROUPE DEMOS - BILAN CONSOLIDE			
(exprimé en milliers d'euros)			
ACTIF	30 juin 2013	30 juin 2012	31 dec 2012
Ecarts d'acquisition (note 5.4.1)	19 897	23 233	20 906
Immobilisations incorporelles	10 047	10 074	10 146
Immobilisations corporelles	3 055	2 953	3 144
Immobilisations financières	1 104	1 232	1 165
Titres mis en équivalence	401	542	588
Total Actif Immobilisé	34 503	38 033	35 948
Stocks et en-cours	441	417	392
Clients et comptes rattachés	28 062	29 769	30 023
Autres créances et comptes de régularisation	11 879	10 583	12 968
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	4 293	3 745	6 275
Total Actif Circulant	44 675	44 516	49 658
Total Actif	79 179	82 548	85 606
PASSIF	30 juin 2013	30 juin 2012	31 dec 2012
Capital	1 994	1 487	1 994
Primes liées au capital	20 033	16 914	19 917
Réserves consolidées	-1 592	7 047	7 039
Réserves de conversion groupe	636	482	384
Résultat de l'exercice	-6 351	-4 057	-8 631
Total Capitaux Propres, part du groupe (note 5.4.2)	14 720	21 873	20 703
Intérêts minoritaires	1	101	68
Total Capitaux Propres	14 721	21 974	20 771
Provisions pour risques et charges	1 210	718	1 407
Emprunts obligataires convertibles en actions (note 5.4.3)	8 000		8 000
Emprunt obligataire OBSAAR		10 875	
Emprunts et dettes financières (note 5.4.4)	22 037	14 979	19 624
Fournisseurs et comptes rattachés	14 382	17 029	16 294
Autres dettes et comptes de régularisation	18 829	16 972	19 510
Total dettes	63 248	59 855	63 428
Total Passif	79 179	82 548	85 606

2. COMPTE DE RESULTAT AU 1^{ER} SEMESTRE 2013

GROUPE DEMOS - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE			
(exprimé en milliers d'euros)			
	1er semestre 2013	1er semestre 2012	Exercice 2012
Chiffre d'affaires	42 613	46 251	96 293
Autres produits d'exploitation	1 308	1 309	3 751
Achats et variation de stocks	-2 270	-2 329	-4 805
Autres charges externes	-22 505	-24 153	-50 171
Charges de personnel	-20 519	-21 870	-42 596
Autres charges d'exploitation	-160	-537	-1 254
Impôts et taxes	-560	-619	-1 212
Variation nette des amortissements et aux provisions	-1 664	-1 010	-3 664
Résultat d'exploitation	-3 756	-2 959	-3 659
Produits financiers	53	119	298
Charges financières	-677	-469	-1 232
Résultat financier	-624	-350	-934
Résultat courant des sociétés intégrées	-4 380	-3 309	-4 593
Produits exceptionnels	970	176	141
Charges exceptionnelles	-1 873	-658	-3 150
Résultat exceptionnel	-904	-483	-3 009
Impôt sur les résultats	-204	648	2 089
Résultat net des entreprises intégrées	-5 487	-3 144	-5 512
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	73	82	173
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 009	-1 066	-3 393
Résultat net consolidé	-6 423	-4 128	-8 732
Intérêts minoritaires	72	72	101
Résultat net (part du groupe)	-6 351	-4 057	-8 631

Résultat par action - 0,796 € - 0,682 € - 1,082 €

Résultat dilué par action - 0,774 € - 0,678 € - 1,375 €

Nombre moyen d'actions DEMOS 7 976 869 5 946 119 6 278 488

Nombre d'actions potentielles résultant de stock options 0 0 0

Nombre d'actions gratuites potentielles 230 000 35 000 25 000

Nombre d'actions potentielles nées de la conversion des BSAAR 0 0 0

Nombre total d'instruments dilutifs en circulation 230 000 35 000 25 000

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

GRUPE DEMOS - TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE			
(exprimé en milliers d'euros)			
	1er semestre 2013	1er semestre 2012	Exercice 2012
Résultat net total des sociétés consolidées	-6 423	-4 128	-8 732
Elimination des amortissements et provisions	2 576	2 395	7 106
Elimination de la variation des impôts différés	145	-811	-2 574
Elimination des plus ou moins values de cession (note 5.1)	-231	24	116
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	-73	-82	-173
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	-	-	-
Total marge brute d'autofinancement	-4 006	-2 603	-4 257
Dividendes reçus des mises en équivalence		-	38
Variation du BFR lié à l'activité	381	-2 312	23
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-3 626	-4 915	-4 195
Acquisition d'immobilisations	-1 536	-1 668	-3 696
Cession d'immobilisations	586	75	23
Prix payé sur acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise & compléments de prix (note 6.3)	-150	-150	-143
Variation nette des placements à court terme	-1	8	
Frais d'émissions			-1 364
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-1 101	-1 734	-5 180
Dividendes versés par la société mère	-	-	-2
Dividendes versés aux minoritaires	-52	-10	35
Augmentation de capital	116		3 506
Emissions d'emprunts	-	35	20 436
Remboursements d'emprunts	-28	-1 257	-12 775
Cession nette des actions propres	-22	-31	-58
Variation nette des concours bancaires	74		-1
Total flux net provenant du (affecté au) financement	88	-1 263	11 141
Incidence de la variation des taux de change	242	28	-1
Variation de trésorerie	-4 396	-7 884	1 762
Trésorerie d'ouverture (nette des découverts bancaires)	5 810	4 048	4 048
Trésorerie de clôture (nette des découverts bancaires)	1 414	-3 836	5 810

Découvert bancaires à la clôture

2869

7470

393

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

GROUPE DEMOS - Tableau de variation des capitaux propres (exprimé en milliers d'euros)								
	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Réserves de conversion groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2011	1 487	16 914	11 034	212	-3830	25 819	170	25 988
Affectation du résultat de l'exercice 2011	-	-	-3 830	0	3 830	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-2	-	-2	-	-2
Augmentation de capital	503	3 003	-	-	-	3 506	-	3 506
Variation des Taux de change	-	-	-	16	-	16	-1	15
Résultat de la période	-	-	-	-	-8 631	-8 631	-101	-8 732
Autres mouvements	4	-	-7	-	-	-3	-	-3
Situation au 31 décembre 2012	1 994	19 917	7 197	226	-8 631	20 703	68	20 771
Affectation du résultat de l'exercice 2012			-8 631		8 631	0		0
Dividendes versés						0		0
Augmentation de capital		116				116		116
Variation des Taux de change				252		252		252
Résultat de la période					-6 351	-6351	-72	-6 423
Acquisition d'intérêts minoritaires						0		0
Acquisition de filiales						0		0
Autres mouvements						0	5	5
Situation au 30 juin 2013	1 994	20 033	-1 434	478	-6 351	14 720	1	14 721

5. ANNEXE SIMPLIFIEE AUX COMPTES CONSOLIDES

La société DEMOS est une entreprise française, sise au 20, rue de l'arcade 75008 Paris (France).

Les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 comprennent la Société, ses filiales et ses participations (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Le Groupe a pour seule activité la formation professionnelle en France et à l'étranger.

Le Conseil d'Administration du Groupe DEMOS, réuni le 8 octobre 2013 a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2013.

5.1. FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

▪ Changement de Direction Générale.

Le 9 avril 2013, le Conseil d'Administration, sur proposition de son Président Monsieur Jean Wemaere, a décidé de nommer Monsieur Franck Lebouchard au poste de Directeur Général du Groupe DEMOS. Il remplace Monsieur Emmanuel Courtois qui a quitté le Groupe.

Cette nomination s'inscrit dans le cadre de l'évolution du management souhaitée par le Conseil d'Administration afin d'accompagner le plan de relance de la société dont l'objectif est de restaurer durablement la rentabilité et de renouer avec la croissance organique.

▪ Cession de la participation dans la société Oasys Holding

Le 7 juin 2013, DEMOS a cédé ses actions dans la société Oasys Holding. Cette cession pourra faire l'objet de compléments de prix versés en 2014 et 2015.

La participation de DEMOS SA dans Oasys Holding était de 33,33 % et la méthode de consolidation était la mise en équivalence.

5.2. PRINCIPES COMPTABLES

5.2.1. Informations relatives aux méthodes comptables et modalités de calcul

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013 ont été arrêtés conformément à la recommandation n° 99.R.01 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) sur les comptes intermédiaires, à l'exception de l'information sectorielle qui a été limitée au chiffre d'affaires (voir note **Erreur ! Source du renvoi introuvable.**ci-dessous).

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées pour l'établissement des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013 sont identiques à celles utilisées pour les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2012.

Ceux-ci sont présentés en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France, notamment avec le règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable (CRC) sur les comptes consolidés.

Le Groupe a mis en place plusieurs plans de souscription d'actions au profit de certains salariés ou dirigeants, l'objectif de ces plans étant de créer une incitation supplémentaire à l'amélioration des performances du Groupe. L'attribution d'options de souscription d'actions représente un avantage offert à ces salariés, et constitue donc à ce titre un complément de rémunération. Selon les règles comptables en vigueur en France, telles que précisées par le règlement CRC 2008-15 cet avantage n'est pas valorisé. Lors de l'exercice des options de souscription, la Société enregistre une augmentation de capital. Il n'en résulte aucune charge comptable.

De même, certains salariés bénéficient d'attributions d'actions gratuites. Ces attributions ne deviennent effectives qu'à l'issue d'une période de 2 ans à compter de la date d'attribution. Le Groupe n'a pas prévu que les attributions d'actions gratuites puissent être réalisées par la remise d'actions existantes. Les actions à remettre proviendront d'augmentations de capital et leur remise gratuite n'engendrera dès lors aucune charge.

5.2.2. Ecarts d'acquisition et fonds de commerce

Lors de la première consolidation d'une entité dont le Groupe acquiert le contrôle, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Compte tenu de la nature des actifs et passifs acquis, cette juste valeur s'identifie généralement à la valeur comptable.

A cette date, l'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de DEMOS dans la juste valeur des actifs et des passifs. Les écarts d'acquisitions sont convertis au taux historique de la devise à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition, sont amortis linéairement, depuis la date d'acquisition, sur une durée de 10 ans. Compte tenu de leurs places importantes sur leurs marchés nationaux, les écarts d'acquisition des sociétés Global Estrategias Espagne, Global Estrategias Portugal, Hemsley Fraser et STS Sauter Training Simulation ont été amortis sur 20 ans à compter de leur date d'acquisition. De même, compte tenu de sa taille significative sur le marché français des formations linguistiques, l'écart d'acquisition de la société Européenne de Formation Professionnelle (Formalanguages) est amorti sur 20 ans.

Jusqu'au 31 décembre 2004, les fonds de commerce étaient amortis sur 10 ans. En application des nouvelles dispositions réglementaires sur les amortissements, les fonds commerciaux ont cessé d'être amortis à compter du 1^{er} janvier 2005, ayant une durée d'utilisation non définie.

Les écarts d'acquisition sont affectés à des unités génératrices de trésorerie ou regroupements d'unités génératrices de trésorerie, qui peuvent engendrer l'enregistrement de pertes de valeur portées en déduction de la valeur nette des écarts.

Les compléments de prix restant à verser à la clôture de l'exercice, sont évalués en tenant compte des budgets et des prévisions des sociétés acquises. Ces compléments de prix restant à verser sont enregistrés en dettes sur acquisition d'actifs.

5.2.3 Caractère saisonnier de l'activité

Compte tenu de la nature de l'activité du Groupe DEMOS, nous attirons l'attention sur le caractère saisonnier de cette activité. En effet, l'activité est traditionnellement plus soutenue au cours du deuxième semestre de l'exercice, ce qui impacte de façon significative les résultats ainsi que les flux de trésorerie résultant de l'activité courante.

5.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

MOUVEMENTS DE PERIMETRE INTERVENUS
AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2013

La cession de la participation dans la société Oasys Holding est le seul mouvement de périmètre intervenu au cours du premier semestre 2013.

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION RETENU POUR LE PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2013 EST LE SUIVANT :

Raison Sociale	% d'intérêt	Méthode de consolidation
AFRAMP	100,00	intégration globale
CSE	100,00	intégration globale
DEMOS Benelux	100,00	intégration globale
DEMOS Langues	99,90	intégration globale
ECA	100,00	intégration globale
A&P FORM'INTRA	100,00	intégration globale
DEMOS GmbH (Allemagne)	100,00	intégration globale
FORMADEMOS(Maroc)	99,94	intégration globale
Global Estrategias (Espagne)	100,00	intégration globale
Cursos express	100,00	intégration globale
Grupo de Capacitation Technologica	100,00	intégration globale
Global Estrategias (Portugal)	100,00	intégration globale
Les Editions DEMOS	100,00	intégration globale
SEPEPP	99,89	intégration globale
Société d'Etudes et de Formation	99,89	intégration globale
INSTITUT DEMOS	100,00	intégration globale
DEMOS POLSKA	100,00	intégration globale
IFC DEMOS	57,69	intégration globale
France Action Locale	51,00	intégration globale
EFP (Formalanges)	100,00	intégration globale
SHANGHAI YING GANG DEMOS	40,81	mise en équivalence
OASYS ***		
MIND ON SITE	100,00	intégration globale

PRAGOEDUCA	100,00	intégration globale
HEMSLEY FRASER GROUP	100,00	intégration globale
DEMOS HF AUSTRALIA	100,00	intégration globale
DEMOS MIDDLE EAST	67,00	intégration globale
DEMOS BEIJING MANAGEMENT	67,00	intégration globale
FORMADEMOS TECHNOLOGIE	100,00	intégration globale
STS SAUTER TRAINING SIMUL	100,00	intégration globale
STS DEUTSCHLAND	100,00	intégration globale
FORMADEMOS ALGERIE	100,00	intégration globale
FORMALANGUES SEJOURS	100,00	Intégration Globale

* Variation du taux de détention

** Entrées de périmètre

*** Sortie de périmètre

5.4. NOTES ANNEXES AU BILAN CONSOLIDÉ

Toutes les données présentées ci-après sont en milliers d'euros, sauf indications contraires.

5.4.1 Capitaux propres consolidés

◆ Capital social

Au 30 juin 2013, le capital social de DEMOS s'élève à 1 994 milliers d'euros; il se compose de 7.976.869 actions ordinaires de 0,25 euros de valeur nominale, entièrement libérées.

Le montant du capital n'a pas varié par rapport au 31 décembre 2012.

◆ Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2013 a décidé de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2012.

◆ Primes liées au capital

Au 30 juin 2013, le montant des primes liées au capital est de 20.033 milliers d'euros. Il était de 19.917 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

◆ Rémunération en actions : plan du 6 mai 2008

Le Conseil d'Administration du 6 mai 2008 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 avril 2007, l'attribution à certains salariés du Groupe de 101.000 options de souscription d'actions donnant droit chacune à un maximum d'une action, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune à émettre à titre d'augmentation de son capital, à concurrence d'un montant nominal global de 25.250 euros. Le prix d'exercice des options a été fixé à 18,03 euros chacune.

Chaque bénéficiaire pourra exercer ses options à l'issue d'un délai de quatre ans suivant la date d'attribution des options et pendant une période de quatre ans suivant cette période d'indisponibilité, soit entre le 7 mai 2012 et le 6 mai 2016.

Les options ne pourront être exercées qu'à la condition exclusive que le bénéficiaire soit lié avec une des sociétés du Groupe DEMOS par un contrat de travail en vigueur à la date à laquelle il exercera ses options ; des modalités particulières seront prévues en cas de licenciement, départ à la retraite, etc.

Suite au décès d'un des bénéficiaires et à la non levée des options avant le 05 juin 2010, 13.000 options de souscription d'actions sont devenus caducs.

Le Conseil d'Administration du 5 octobre 2012, suite à l'augmentation de capital constaté le même jour, a pris les mesures nécessaires à la préservation des droits des porteurs de titres donnant accès au capital, à savoir les porteurs d'options de souscription d'actions (plan du 6 mai 2008 et plan du 3 juillet 2008) et les titulaires de BSAAR.

Conformément aux calculs énoncés dans sa séance du 5 octobre 2012, le Conseil d'Administration du 6 novembre 2012 a décidé que chaque option de souscription ou d'achat d'actions donnera désormais droit à 1,065 action (contre 1 action auparavant).

Au 30 juin 2013, aucune option n'a été exercée compte tenu du délai d'acquisition des droits prévus par le plan. Il reste ainsi 88.000 options au 30 juin 2013.

◆ Rémunération en actions : plan de stock option du 3 juillet 2008

Le Conseil d'Administration du 3 juillet 2008 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 avril 2007, l'attribution à certains salariés du Groupe de 12.500 options de souscription d'actions donnant droit chacune à un maximum d'une action, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune à émettre à titre d'augmentation de son capital, à concurrence d'un montant nominal global de 3.125 euros. Le prix d'exercice des options a été fixé à 17,44 euros chacune.

Chaque bénéficiaire pourra exercer ses options à l'issue d'un délai de quatre ans suivant la date d'attribution des options et pendant une période de quatre ans suivant cette période d'indisponibilité, soit entre le 4 juillet 2012 et le 3 juillet 2016.

Les options ne pourront être exercées qu'à la condition exclusive que le bénéficiaire soit lié avec une des sociétés du Groupe DEMOS par un contrat de travail en vigueur à la date à laquelle il exercera ses options ; des modalités particulières seront prévues en cas de licenciement, départ à la retraite, etc.

Le Conseil d'Administration du 5 octobre 2012, suite à l'augmentation de capital constaté le même jour, a pris les mesures nécessaires à la préservation des droits des porteurs de titres donnant accès au capital, à savoir les porteurs d'options de souscription d'actions (plan du 6 mai 2008 et plan du 3 juillet 2008) et les titulaires de BSAAR.

Conformément aux calculs énoncés dans sa séance du 5 octobre 2012, le Conseil d'Administration du 6 novembre 2012 a décidé que chaque option de souscription ou d'achat d'actions donnera désormais droit à 1,065 action (contre 1 action auparavant).

Au 30 juin 2013, aucune option n'a été exercée compte tenu du délai d'acquisition des droits prévus par le plan. Il reste ainsi 12 500 options au 30 juin 2013.

◆ Rémunération en actions : plan d'attribution d'actions gratuites de juillet 2009

Le Conseil d'Administration du 29 juillet 2009 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juin 2009, l'attribution d'un nombre de 35.500 actions gratuites à émettre, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, au profit de certains cadres du Groupe DEMOS.

L'attribution des actions gratuites deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition d'une durée de quatre ans, qui commence à courir à compter du 29 juillet 2009, sans période de conservation.

Le Conseil en date du 7 avril 2010 a décidé l'attribution de 25.500 actions au profit des héritiers d'un des bénéficiaires décédé. Le Conseil a ainsi procédé à une augmentation de capital de 25.500 actions.

Au 30 juin 2013, aucune action nouvelle n'a été émise au titre de ce plan.

◆ Rémunération en actions : plan d'attribution d'actions gratuites de décembre 2011

Le Conseil d'Administration du 20 décembre 2011 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juin 2009, l'attribution d'un nombre total de 15.000 actions gratuites à émettre, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, au profit de certains cadres du Groupe DEMOS.

Au 30 juin 2013, aucune action nouvelle n'a été émise au titre de ce plan.

◆ **Rémunération en actions : plan d'attribution d'actions gratuites d'avril 2013**

Le Conseil d'Administration du 23 avril 2013 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 juin 2012, l'attribution d'un nombre total de 118.000 actions gratuites à émettre, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, au profit de certains cadres du Groupe DEMOS.

Au 30 juin 2013, aucune action nouvelle n'a été émise au titre de ce plan.

◆ **Rémunération en actions : plan d'attribution d'actions gratuites de juin 2013**

Le Conseil d'Administration du 26 juin 2013 a décidé, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2013, l'attribution d'un nombre total de 87.000 actions gratuites à émettre, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, au profit de certains cadres du Groupe DEMOS.

Au 30 juin 2013, aucune action nouvelle n'a été émise au titre de ce plan.

Pour l'ensemble des plans d'attributions d'actions gratuites, les actions à remettre seront issues d'augmentation de capital.

En synthèse, la situation du nombre d'actions gratuites restant en phase d'acquisition (période de conservation) est la suivante à la date des présentes :

- Attributions de juillet 2009 :	10.000
- Attributions de décembre 2011 :	15.000
- Attributions d'avril 2013 :	118.000
- Attributions de juin 2013 :	87.000
Total	230.000

Conformément aux règles comptables françaises, les options de souscription d'actions et les émissions d'actions gratuites décrites ci-dessus n'ont et n'auront jamais aucun effet direct sur le compte de résultat.

5.4.2 Emprunt obligataire convertible en action

	30.06.2013	31.12.2012
Emprunts Obligataires convertibles en action	8 000	8 000

Les OCA, subordonnées à la dette actuelle, ont une maturité de 7 ans et sont librement convertibles. Elles portent intérêt au taux de 8%, capitalisés annuellement.

Les intérêts capitalisés au 30 juin 2013 figurant dans le poste « Autres dettes financières » s'élèvent à 457 milliers d'euros.

5.4.3 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

	30.06.2013	31.12.2012
Emprunts bancaires	17 153	17 373
Autres dettes financières	4 884	2 251
Total	22 037	19 624

5.5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE

5.5.1 Résultat exceptionnel

Le **résultat exceptionnel** est une perte de 904 milliers d'euros. Cette perte s'explique par les mesures de restructurations opérées au cours du semestre notamment sur le périmètre France.

5.5.2 Impôts sur les résultats

La charge de l'impôt sur les résultats correspond à l'impôt sur les sociétés exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impôts différés.

Les actifs d'impôts différés excédant les passifs d'impôts différés sont constatés dès lors que leur récupération est probable.

6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES AUTRES QUE LES DIRIGEANTS

Les principales parties liées de DEMOS sont, outre les dirigeants et mandataires sociaux, les sociétés consolidées par mise en équivalence et, par exception, les sociétés contrôlées mais non consolidées en raison de leur taille.

◆ Impact bilan

SOCIETES	Compte Courant Débiteur	Compte Courant Créditeur	Autres créances
DEMOS/SHANGHAI YING GANG DEMOS	10	-	3
TOTAL	10	-	3

◆ Impact résultat

Néant

6.2. ENGAGEMENTS HORS BILAN

◆ Cautions reçues

Le détail des cautions données par les établissements de crédit au 30 juin 2013 pour le compte de DEMOS est le suivant :

- Cautions de Loyers DEMOS: 493 milliers d'euros contre 471 milliers au 31 décembre 2012.
- Cautions de marché : 232 milliers d'euros contre 448 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

◆ Acquisition de COHERUS et de sa filiale A&P Form'Intra

Dans le cadre de l'acquisition de la société COHERUS en février 2010, DEMOS s'est engagé à verser au cours des années 2011 et 2012 deux compléments de prix, plafonnés chacun à 200 000 €, calculé en fonction de la croissance du chiffre d'affaires de A&P Form'intra et du CA de l'activité MAC/BA des exercices 2010 et 2011.

Le 25 mai 2011, par un avenant au contrat du 15 février 2010, les engagements préalablement définis ont été remplacés par le versement de 3 compléments de prix de 150 000 € chacun versés en 2011, 2012 et 2013.

Le premier des versements a eu lieu le 25 mai 2011.

Le second est intervenu le 19 mars 2012.

Le troisième a été payé le 26 mars 2013.

◆ Instruments Financiers Dérivés

La société DEMOS a décidé en octobre 2011 d'utiliser un instrument financier dérivé pour couvrir son exposition au taux variable de ces emprunts contractés en 2011 :

Descriptif de l'instrument : Swap de Taux Variable contre un taux fixe

Taux fixe : 1,62 %

Montant notionnel au 30 juin 2013 : 4.139.535 €

Maturité : juillet 2016