



Rapport d'Activité du 1<sup>er</sup> 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

<b>1.</b>	<b>FAITS MARQUANTS DU GROUPE .....</b>	<b>3</b>
1.1.	Changement de Direction Générale. ....	3
1.2.	Cession de la participation dans la société Oasys Holding .....	3
<b>2.</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>3</b>
3.1.	Chiffre d'affaires .....	3
3.2.	Marges et résultats .....	3
3.3.	Financement et structure financière .....	4
<b>4.</b>	<b>FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES .....</b>	<b>4</b>
<b>5.</b>	<b>PERSPECTIVES ET SAISONNALITE .....</b>	<b>4</b>
<b>6.</b>	<b>ACTIONNARIAT .....</b>	<b>5</b>

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport concernant l'activité et les résultats du Groupe DEMOS pour le premier semestre clos le 30 juin 2013.

## 1. FAITS MARQUANTS DU GROUPE

Le Groupe DEMOS a réalisé au cours de ce premier semestre 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 42 613 milliers d'euros à comparer à 46 251 milliers d'euros pour le premier semestre de l'exercice 2012, soit une baisse de près de 8 %.

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2013 s'inscrit en perte de 3 756 milliers d'euros, à comparer à une perte de 2 959 milliers d'euros en 2012.

### 1.1. 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.

### 1.2. Cession de la participation dans la société Oasys Holding

Le 7 juin 2013, DEMOS a cédé ses actions dans la société Oasys. 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.

Aucun autre fait marquant n'est à signaler au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

## 3. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes semestriels consolidés qui vous sont présentés 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.

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.

### 3.1. Chiffre d'affaires

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe DEMOS a enregistré un **chiffre d'affaires** consolidé de 42 613 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 46 251 milliers d'euros pour la même période de l'exercice précédent, soit une variation de près de 8 %.

### 3.2. Marges et résultats

Le **résultat d'exploitation** du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif à hauteur de 3 756 milliers d'euros à comparer à une perte de 2 959 milliers d'euros en 2012.

Cette évolution est directement liée :

- à la baisse significative de 3,6 M€ du chiffre d'affaires principalement sur les activités Catalogue et E-learning les mieux margées.
- à une baisse conjointe du cout des ventes de 1,7 M€.
- à une réduction de la masse salariale de 1,3 M€ suite aux restructurations intervenues sur le second semestre 2012 et sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.
- à une réduction des autres charges d'exploitation de 0,4 M€.
- à une augmentation des dotations aux amortissements de l'ordre de 0,6 M€ suite à l'activation de modules Elearning ou de projets d'infrastructure informatiques.

Le **résultat financier** fait ressortir une perte de 624 milliers d'euros en 2013 supérieure à celle de 350 milliers d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le **résultat exceptionnel** fait ressortir une perte de 904 milliers d'euros en 2013 supérieure à celle de 484 milliers d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette perte comprend essentiellement les couts des différentes restructurations entreprises au cours du semestre.

Le montant de la dotation aux amortissements des écarts d'acquisition se monte à 1.009 milliers d'euros, contre 1 066 milliers d'euros en 2012.

Ainsi le **résultat net** du Groupe se solde par une perte de 6 351 milliers d'euros, contre une perte de 4 057 milliers d'euros en 2012.

### 3.3. Financement et structure financière

Le montant de l'actif net immobilisé est passé de 36 millions au 31 décembre 2012 à 34,5 millions au 30 juin 2013. Le poste clients diminue passant de 30 millions d'euros au 31 décembre 2012 à 28,2 millions d'euros au 30 juin 2013. Cette diminution s'explique principalement par le caractère saisonnier de l'activité du Groupe DEMOS, marqué par un fort dernier trimestre.

Le montant de la dette nette est de 17,7 millions d'euros, à comparer à 13,3 millions d'euros au 31 décembre 2012. Cette variation s'explique par l'augmentation des concours bancaires courants et de la baisse des disponibilités.

## 4. FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES

Les litiges connus à ce jour par le Groupe ont été provisionnés dans les comptes, en fonction de l'appréciation des risques sur la base des informations disponibles à ce jour.

A la connaissance de la direction de la Société et du Groupe, il n'existe à ce jour aucun autre fait exceptionnel ou litige pouvant avoir une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine du Groupe.

## 5. PERSPECTIVES ET SAISONNALITE

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.

La conjoncture économique difficile a continué à peser sur les ventes du groupe au 1<sup>er</sup> semestre, pénalisant toujours l'activité Catalogue mais aussi les activités solutions et formations à distance.

Sur le plan opérationnel, ce semestre a été marqué par la continuité du déploiement des chantiers de réorganisation et de restructuration en France, mais aussi au sein de certaines filiales étrangères.

## 6. ACTIONNARIAT

Au 30 juin 2013, le capital de la Société est composé de 7 976 869 actions ordinaires, d'une valeur nominale de 0,25 euros chacune.

La répartition de l'actionnariat à la date du présent rapport est la suivante :

Famille WEMAERE	46,26%
Autres actionnaires nominatifs	6,65%
Penthièvre (Montefiore Investment)	15,95%
Public	29,04%
Salariés	2,10%

A la date de ce rapport, la Société a été informée d'aucun franchissement de seuil depuis le début de l'exercice.