

GROUPE PRODWARE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2015

TABLE DES MATIERES

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

<i>Faits marquants des six premiers mois de l'exercice 2015</i>	3
<i>Activité du groupe au premier semestre 2015</i>	4

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	8
2. ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	9
3. BILAN CONSOLIDÉ	10
4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	11
5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	12
6. NOTES ANNEXES	13
<i>Note 1 : Principes Comptables</i>	13
<i>Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation</i>	14
<i>Note 3 : Information par secteurs opérationnels</i>	15
<i>Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé</i>	16
<i>Note 5 : Note sur l'état de la situation financière consolidée</i>	19
<i>Note 6 : Informations complémentaires</i>	24

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants des six premiers mois de l'exercice 2015

Durant ce semestre, le groupe a accéléré les mesures d'optimisation mises en place précédemment pour accompagner au mieux ses clients à relever leurs défis économiques et technologiques.

D'un point de vue commercial, le groupe a ainsi accéléré le packaging de ses produits d'édition afin de les rendre plus accessibles, plus faciles à intégrer, multipliant par la même leur potentiel de commercialisation de manière directe et indirecte (on line et via des partenaires).

Prodware s'est de même attaché à mettre en place une structure innovante pour recruter et former les experts dont ses clients ont besoin: la 'Prodware Academy' devrait embaucher et former dans les prochains mois un total de 126 collaborateurs, tant en France qu'à l'international.

D'un point de vue organisationnel, le groupe a poursuivi les mesures d'alignement à la stratégie du groupe de ses filiales au Benelux et en Allemagne avec des coûts de restructuration, comme prévu, en baisse par rapport aux exercices précédents. Les mesures de simplification du groupe se sont poursuivies ce semestre avec, notamment, la fusion de deux entités en Israël.

En février 2015, Prodware France a par ailleurs cédé son activité non stratégique de vente et d'intégration de solutions de gestion SAGE ERP X3 portant sur un chiffre d'affaires en année pleine de 4,4 m€ et 28 collaborateurs.

D'un point de vue financier, Prodware a optimisé sa structure financière avec la conclusion, en juin 2015, d'un nouvel emprunt bancaire, à taux avantageux, pour un montant de 20 m€, amortissable trimestriellement sur 5 ans. Cet emprunt contribuera à la poursuite de la baisse du coût de l'endettement net du Groupe. Par ailleurs, Prodware a œuvré sur la réduction du délai de règlement de son poste clients avec un impact significatif sur son cash-flow d'exploitation.

Ces mesures, associées à un effort commercial soutenu auprès de ses clients et prospects, ont permis à Prodware de clôturer ce semestre avec des résultats et une rentabilité en hausse significative.

Activité du groupe au premier semestre 2015

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 91.1 m€ au 30 juin 2015 versus 90,5 m€ au 30 juin 2014, en progression de 0.6% par rapport à 2014.

La répartition de ce chiffre d'affaires par activité est la suivante :

	30/06/2015	30/06/2014
Intégration de solutions de gestion, Edition	75 932	75 714
Infrastructure et Saas	15 127	14 817
Total	91 059	90 531

L'édition en propre s'élève respectivement à 31 451 K€ au S1 2015 contre 31 116 k€ au S1 2014

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires ressort en hausse de 4.0%.

La progression la plus sensible ressort en zone francophone (+12.2%). Au Benelux et en Allemagne, Prodware a poursuivi les mesures de recentrage entamées les semestres précédents et progressivement arrêté certaines activités non stratégiques ou non rentables, avec un impact sur le chiffre d'affaires de ces entités.

Chiffre d'affaires par zone géographique	30/06/2015	30/06/2014 R	Variation
Benelux	14 645	16 535	-11,40%
Espagne	10 278	9 385	9,50%
Allemagne	6 304	7 471	-15,60%
Angleterre	3 555	4 664	-23,80%
Zone francophone*	51 238	45 677	12,20%
Israël	5 039	3 819	31,90%
Chiffre d'affaires consolidé	91 059	87 551	4,00%

* France et Maghreb

Rentabilité

Les résultats dégagés au cours de ce semestre peuvent être synthétisés comme suit :

Normes IFRS - en K€	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	91 059	90 531	0,60%
EBITDA	18 306	17 236	
<i>En % du CA</i>	<i>20,10%</i>	<i>19,00%</i>	<i>6,20%</i>
Résultat opérationnel courant	10 390	9 913	
<i>En % du CA</i>	<i>11,40%</i>	<i>10,90%</i>	<i>4,80%</i>
Résultat opérationnel	7 711	6 564	
<i>En % du CA</i>	<i>8,50%</i>	<i>7,30%</i>	<i>17,50%</i>
Résultat net Part de Groupe	6 017	4 251	
<i>En % du CA</i>	<i>6,60%</i>	<i>4,70%</i>	<i>41,50%</i>

Le résultat opérationnel courant s'élève à 10.4 m€, en croissance de 4.8% par rapport au 1er semestre 2014 et prend en compte un crédit d'impôt recherche net en léger repli (7.0 M€ contre 7.1 m€ au 1er semestre 2014).

Le résultat opérationnel ressort à 7.7 m€, en hausse de 17,5% par rapport au S1 2014. Il inclut des charges non récurrentes pour un montant de 2.7m€ contre 3.3 m€ au 30 juin 2014.

L'optimisation de la structure de la dette permet de réduire significativement le coût de l'endettement financier net à -1.5 m€ contre -1.7 m€ au 30 juin précédent. Après prise en compte d'autres charges financières, sur le semestre, le résultat financier s'élève à -1.6 m€ contre -1.5 m€ l'exercice précédent.

En tenant compte d'un produit d'impôt de 0,1 m€ et d'un résultat net d'activités cédées de -0.3m€, le résultat net part du groupe ressort à 6.0 m€, en progression de 41.5% par rapport au 1er semestre 2014.

Structure financière : amélioration du gearing

Le groupe a poursuivi ce semestre l'amélioration de son taux d'endettement net comme suit :

En K€	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Capitaux propres	110 311	104 465	103 305
Endettement net	32 702	41 172	36 619
Gearing	29.6%	39.4%	35.4%

Il est à noter que l'endettement net tient compte d'un nouvel emprunt bancaire conclu en juin 2015 auprès de la Banque Internationale à Luxembourg pour un montant de 20 m€, amortissable trimestriellement sur 5 ans.

Effectifs

Au 30 juin 2015, l'effectif du groupe s'élevait à 1 281 personnes (contre 1 441 au 30 juin 2014).

Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2015

Depuis cette date, il convient de noter les évènements suivants:

- > En octobre 2015, le remboursement :
 - » de l'emprunt obligataire simple auprès du grand public émis en 2009 pour un montant de 5.5 m€ (intérêts compris) ;
 - » Le remboursement du dernier emprunt obligataire convertible en actions pour un montant de 1.8m€ (prime et intérêts compris)
- > la fusion absorption de la société allemande Prodware Advanced Solutions par sa société mère Prodware Deutschland.

Les perspectives d'avenir

Prodware s'appuiera sur les leviers de croissance attendus, portés notamment par les transformations technologiques en termes de Mobilité, Business Intelligence, Cloud et SaaS etc pour accélérer le développement de ses activités et poursuivre sa stratégie d'adéquation de son offre au plus près des besoins de ses clients.

Dans cette optique, Prodware a créé une Division « Business Consulting » pour fournir à ses clients conseils et solutions d'expertise, issus des best practices, dans une démarche globale et très pragmatique de création de valeur d'accompagnement à leurs besoins de transformation.

Les principaux risques et principales incertitudes

Le Groupe reste attentif à l'évolution de l'environnement économique et financier, et sa traduction en termes de décisions d'investissement des entreprises, ainsi qu'à la poursuite du processus d'alignement de ses filiales à la stratégie du Groupe.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires		91 059	90 531
Achats consommés		- 27 902	- 27 382
Charges externes		- 14 379	- 14 357
Charges de personnel	Note 4.1	- 41 274	- 42 384
Impôts et taxes		- 991	- 942
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		- 6 925	- 6 381
Autres produits et charges opérationnels courants	Note 4.2	10 802	10 828
Résultat opérationnel courant		10 390	9 913
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 4.3	- 2 679	- 3 349
Résultat opérationnel		7 711	6 564
Coût de l'endettement financier net	Note 4.4	- 1 498	- 1 718
Autres produits et charges financiers	Note 4.4	- 108	221
Résultat financier		- 1 606	- 1 497
Impôts sur les résultats	Note 4.5	110	- 861
Quote-part dans les entreprises associées	Note 4.6	140	134
Résultat net des activités poursuivies		6 355	4 339
Résultat net des activités cédées	Note 4.7	- 287	
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 068	4 339
Intérêts minoritaires		52	89
Résultat Net - Part du Groupe		6 017	4 251
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	Note 5.5	0,776	0,531
Résultat dilué par action (euros)	Note 5.5	0,716	0,499

2. ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net (Part du groupe)	6 017	4 251
Intérêts minoritaires – Résultat	52	89
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 068	4 339
Eléments non recyclables en résultat ultérieurement :	-	-
Plus-values de réévaluation sur les immobilisations corporelles		
Plus-values de réévaluation sur les immobilisations incorporelles		
Variation des écarts actuariels liés aux avantages au personnel		
Eléments recyclables en résultat ultérieurement :	-	-
Ecart de conversion – Groupe	295	
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie		
Effets d'impôt sur les éléments directement comptabilisés en capitaux propres		
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	295	-
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	6 364	4 339
Dont :		
Part du groupe	6 251	4 251
Part des minoritaires	112	89

3. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

Actif (K€)		30/06/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	Note 5.1	32 846	33 368
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	73 028	69 299
Immobilisations corporelles	Note 5.2	7 983	9 279
Immobilisations financières	Note 5.3	2 322	2 294
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	684	694
Impôts différés - actif	Note 4.5	10 865	10 615
Actif non courant		127 728	125 549
Stocks et en-cours		1 463	2 021
Clients et comptes rattachés		65 603	66 242
Autres actifs courants	Note 5.4	22 070	24 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie		24 908	5 441
Actif courant		114 043	98 355
Total actif		241 772	223 904

Passif (K€)		30/06/2015	31/12/2014
Capital	Note 5.5	5 330	5 330
Primes liées au capital		47 429	47 429
Réserves		51 535	46 455
Résultat net (Part du groupe)		6 017	5 251
Capitaux propres (part du groupe)		110 311	104 465
Intérêts ne conférant pas le contrôle		569	321
Total des capitaux propres		110 880	104 786
Impôts différés - passif			
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	4 061	4 117
Endettement non courant	Note 5.7	48 270	29 760
Passif non courant		52 331	33 877
Provisions courantes	Note 5.6	3 191	2 939
Endettement courant	Note 5.7	9 340	16 853
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	22 749	22 611
Autres passifs courants	Note 5.8	43 282	42 839
Passif courant		78 561	85 241
Total Passif		241 772	223 904

4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2015	30/06/2014
Résultat net total des entités consolidées		6 068	4 339
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	- 140	- 134
Dividendes reçus des mises en équivalence	Note 4.6	150	125
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		7 877	6 448
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		1 576	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		15 532	10 778
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	1 498	1 718
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	- 110	861
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		16 919	13 357
Variation du BFR		3 810	- 4 764
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)		20 729	8 593
Acquisitions d'immobilisations	Note 5.2	- 11 397	- 13 160
Cessions d'immobilisations		76	38
Incidence des variations de périmètre		- 26	- 173
Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnées			
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)		- 11 348	- 13 294
Variation nette des emprunts	Note 5.7	19 207	6 338
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	- 1 498	- 1 718
Augmentations / réductions de capital		115	3 875
Cessions (acq.) nettes d'actions propres		- 26	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)		17 798	8 494
Variation de change sur la trésorerie (IV)		58	
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		58	-
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		27 237	3 793

	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Trésorerie Active	24 908	5 441	19 467
Trésorerie Passive	8 705	16 476	- 7 771
Trésorerie Nette	16 202	- 11 035	27 237

5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

	Capital	Primes liées au capital	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Autocontrôle	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31/12/2013	5 043	43 825	38 933	- 85	7 722	- 66	95 372	161
Affectation du résultat N-1	-	-	7 722	-	- 7 722	-	-	-
Var. de capital en numéraire et souscrip	287	3 604	- 162	-	-	-	3 729	172
Résultat	-	-	-	-	5 251	-	5 251	32
Reclassement	0	-	23	54	-	12	90	- 23
Écart de conversion et effet de change	-	-	7	- 4	-	-	4	- 0
Variation du taux d'intérêt	-	-	20	-	-	-	20	- 21
Capitaux propres au 31/12/2014	5 330	47 429	46 544	- 35	5 251	- 54	104 465	321
Affectation du résultat N-1	-	-	5 251	-	- 5 251	-	-	-
Var. de capital en numéraire et souscrip	-	-	- 38	-	-	-	- 38	153
Résultat	-	-	-	-	6 017	-	6 017	52
Reclassement	0	-	17	-	-	-	17	- 17
Écart de conversion et effet de change	-	-	- 358	235	-	-	- 124	61
Variation de périmètre	-	-	- 27	- 0	-	-	- 27	-
Capitaux propres au 30/06/2015	5 330	47 429	51 389	200	6 017	- 54	110 311	569

6. NOTES ANNEXES

Généralités. — PRODWARE SA (« la Société ») est une société anonyme, de droit français. Les actions de la société sont admises sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext de la Bourse de PARIS. Les états financiers consolidés au 30/06/2015 reflètent la situation comptable de PRODWARE SA et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises.

Ils sont présentés en milliers d'€ ou milliers le plus proche.

Le conseil d'administration a arrêté et approuvé les états financiers consolidés en date du 12 Octobre 2015.

Note 1 : Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2015 telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Le référentiel des normes comptables internationales IAS/IFRS est disponible sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

Pour les textes ayant une incidence sur les comptes consolidés du Groupe PRODWARE SA, il n'y a pas de divergences entre le référentiel approuvé par l'Union Européenne et les normes et interprétations publiées par l'IASB.

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 Juin 2015 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers au 31 Décembre 2014.

L'impact de l'adoption des nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe reste limité.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes suivantes :

Améliorations annuelles des IFRS (Cycles 2010-2012) :

- » IFRS2 – Paiements fondés sur des actions ;
- » IFRS3 - Paiements conditionnels ;
- » IFRS24-Parties liées – Principaux dirigeants ;
- » IFRS8- Secteurs opérationnels ;
- » IAS 16 et IAS 38- Réévaluation ;
- » IFRS13- Bases de conclusions ;
- » Avantages au personnel : contributions des salariés, Amendements à IAS 19.

Le processus interne de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Les autres règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés au 31 Décembre 2014.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour

lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernant notamment l'évaluation des engagements en matière de retraite, les tests de dépréciation sur les écarts d'acquisition et les provisions pour risques et charges. Dans le cadre d'un arrêté semestriel, les provisions pour primes annuelles, le CICE et la charge d'impôt constituent également des estimations significatives.

Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation de PRODWARE SA a connu les évolutions suivantes sur le premier semestre 2015 :

- » Cession de l'intégralité de notre participation dans mAXimum en date du 30 Avril 2015,
- » Fusion de Prodware Business and Solutions avec Prodware Israel avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2015,
- » Baisse de notre participation dans Prodware Israël suite à une augmentation de capital réservée à un minoritaire en janvier 2015.

Le périmètre de consolidation est le suivant :

Dénomination sociale	Siège	Date de clôture des comptes sociaux	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation	Période de consolidation
PRODWARE SA	Paris - France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
CAP LEASE	Lyon - France	30-juin	50,00%	50,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
IRIS Conseil Informatique	Béthune - France	30-juin	24,96%	24,96%	Non consolidé	01/01/15 - 30/06/15
CAP VISION	Soultzmat - France	30-juin	20,00%	20,00%	Non consolidé	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel - Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Qurius Czech Republic	Olomouc - République Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Deutschland AG	Hamburg - Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Advanced Solutions Gmbh	Hamburg - Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
CKL Software Gmbh	Hamburg - Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/15 - 30/06/15
Prodware UK Limited	Lancashire - Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Belgium	Enghien - Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Watermark Belgium NV	Kontich - Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Luxembourg	Pétange - Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware East Europe	Bucarest - Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Spain	Zamudio - Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Oteara	Zamudio - Espagne	30-juin	5,00%	5,00%	Non consolidé	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Tunisie	Tunis - Tunisie	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Maroc	Casablanca - Maroc	30-juin	99,30%	99,30%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
N2A SI	Casablanca - Maroc	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
RENTASOFT	Ashdod - Israël	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Israël	Rosh Haayin - Israël	30-juin	79,82%	79,82%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Dynamics Ltd	Rosh Haayin - Israël	30-juin	50,00%	50,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
mAXimum ERP Ltd	Rosh Haayin - Israël	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/04/15
Prodware West and Central East Africa	Abidjan - Côte d'Ivoire	30-juin	51,00%	51,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15
Prodware Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/15 - 30/06/15

Note 3 : Information par secteurs opérationnels

Conformément à IFRS 8 - Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel du Groupe (le Directeur Général) aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Le Groupe est organisé autour de deux secteurs opérationnels :

- > Infrastructure et Saas.
- > Edition en Propre e Intégration en Solutions de Gestion.

La direction mesure la performance de chaque segment sur la base :

- > de la marge opérationnelle telle que définie en note 1.17 de l'annexe aux comptes consolidés 2014.
- > des actifs sectoriels (définis comme la somme des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, des participations dans des entreprises associées, des clients et des autres créances).

Les données par segments suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe pour établir ses états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-segment sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes du Groupe.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité du Groupe :

	30/06/2015	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	91 059	15 127	75 932
Marge opérationnelle (EBITDA)	18 306	1 511	16 795
Résultat opérationnel courant	10 390	545	9 845
Résultat opérationnel	7 711	545	7 166

(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 31.451 K€ en 2015

	30/06/2014	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	90 531	14 817	75 714
Marge opérationnelle (EBITDA)	17 236	1 535	15 701
Résultat opérationnel courant	9 913	266	9 647
Résultat opérationnel	6 564	266	6 298

(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 31.451 K€ en 2015

Actif (K€)	30/06/2015	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	32 846	2 068	30 779
Immobilisations incorporelles	73 028	298	72 730
Immobilisations corporelles	7 983	1 456	6 528
Actifs sectoriels	89 136	15 101	74 035
Autres actifs	38 778	6 937	31 841
TOTAL ACTIF	241 772	25 860	215 912

Actif (K€)	31/12/2014	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	33 368	2 068	31 300
Immobilisations incorporelles	69 299	298	69 001
Immobilisations corporelles	9 279	1 739	7 540
Actifs sectoriels	92 914	15 157	77 757
Autres actifs	19 044	3 270	15 774
TOTAL ACTIF	223 904	22 532	201 372

Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé

Note 4.1 : Charges du personnel

	30/06/2015	30/06/2014
Salaires, traitements et charges sociales	41 449	42 539
Engagements de retraite		67
Intéressement et participation des salariés	91	99
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise	- 266	- 321
TOTAL	41 274	42 384

Les avantages au personnel provisionnés sont présentés dans la note afférente aux provisions (note 5.6 de l'annexe)

Les effectifs présentés ci-dessous sont ceux à la clôture de chaque semestre :

	30/06/2015	30/06/2014
Cadres	796	895
Non cadres	485	546
TOTAL	1 281	1 441

CICE : Le CICE est comptabilisé au niveau des charges de personnel et représente un produit net de 266 K€ sur la période contre 321 K€ sur la période passée.

Note 4.2 Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES	30/06/2015	30/06/2014
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	7 056	7 145
Production immobilisée	5 040	3 863
Production stockée	- 435	
Autres produits et transferts de charges	355	376
Autres charges	- 1 214	- 556
Autres produits et charges opérationnels courants	10 802	10 828

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2015	30/06/2014
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées		
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	- 518	
Autres produits non courants	6	
Autres charges non courantes, dont coûts de restructuration	- 2 167	- 3 349
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 2 679	- 3 349

La moins-value de 518 K€ constatée sur la période provient de la déconsolidation de la filiale mAXimum ERP intervenue suite à la cession de cette participation sur la période.

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2015	30/06/2014
Charges d'intérêts	- 1 498	- 1 718
Coût de l'endettement financier brut	- 1 498	- 1 718
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	- 1 498	- 1 718
Autres produits et charges financiers	- 108	221
Résultat financier	- 1 606	- 1 497

Note 4.5 : Impôt sur le Résultat

Analyse de la charge d'impôts :

La réconciliation entre l'impôt théorique et la charge d'impôt réelle s'établit comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2015	30/06/2014
Impôt exigible (charge)	- 146	- 60
Impôt différé (produit + / charge -)	256	- 801
TOTAL	110	- 861

RUBRIQUES	30/06/2015	30/06/2014
Résultat avant impôt	6 245	5 201
Charge (+) ou produit (-) d'impôt théorique	2 265	2 145
Rapprochement :		
Différences permanentes :	- 2 813	- 2 825
Différences temporaires :	21	
Var./Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	417	1 541
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts		
TOTAL	- 110	861

RUBRIQUES	30/06/2015		31/12/2014		Variation
	IDA	IDP	IDA	IDP	2015/2014
Immobilisations incorporelles					-
Autres actifs	171		223		- 52
Provisions et engagements retraites	655		663		- 9
Autres passifs					-
Reports fiscaux déficitaires	10 040		9 729		311
TOTAL	10 865	-	10 615	-	250

Certains actifs et passifs d'impôts différés ont été compensés conformément aux méthodes comptables du Groupe.

Aucune dette n'a été constatée sur les différences temporelles liées à des participations dans les filiales car le Groupe est en mesure de contrôler l'échéancier de reversement de ces différences temporelles et qu'il est probable que ces différences ne se renverseront pas dans un avenir envisageable.

Note 4.6 : Quote-part dans les entreprises associées

La quote-part de résultat dans les entreprises associées correspond à la quote-part de résultat dans CKL SOFTWARE intégrée par mise en équivalence.

Le Groupe a reçu 150 K€ de dividendes de CKL SOFTWARE en 2015.

Les données financières pour cette entité sur la période sont :

- > Chiffres d'affaires : 926 K€
- > Résultat net : 292 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

En février 2015, PRODWARE SA a cédé son activité de vente et d'intégration de solutions de gestion SAGE ERP X3.

Cette activité a généré sur la période une marge opérationnelle de - 221 K€ pour un volume d'affaires de 379 K€ réalisé avant sa cession par le Groupe.

Note 5 : Note sur l'état de la situation financière consolidée

Note 5.1 : Ecart d'acquisition

RUBRIQUES	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2014	33 968
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	269
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2014	34 237
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	- 522
Au 30 Juin 2015	33 715
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2014	869
Dotations de l'exercice	
Au 31 décembre 2014	869
Dotations de l'exercice	
Au 30 Juin 2015	869
Montant net comptable au 30 Juin 2015	32 846
Montant net comptable au 31 décembre 2014	33 368

RUBRIQUES	30/06/2015	31/12/2014
Edition en Propre et intégration solutions de gestion	30 779	31 300
Infrastructure et Saas	2 068	2 068
TOTAL	32 846	33 368

La variation sur la période correspond à la déconsolidation de la filiale israélienne mAXimum suite à la cession de la participation en date du 30 Avril 2015.

Le montant recouvrable d'une UGT est déterminé sur la base du calcul de sa valeur d'utilité.

Ces calculs utilisent des projections de flux de trésorerie basées sur des données budgétaires approuvées par la Direction.

Ils sont également basés sur les hypothèses suivantes :

Les flux de trésorerie au-delà de la période de cinq ans sont déterminés sur la base d'un taux de croissance perpétuelle estimée de 1,5 % (identique à l'an dernier);

Le taux d'actualisation est déterminé à partir du coût moyen pondéré du capital Groupe. Le Groupe a décidé que le coût moyen pondéré du capital serait basé sur une prime de risque de marché de 6,5%, afin de refléter les hypothèses à long terme utilisées dans le test de dépréciation du goodwill.

Par conséquent, le taux d'actualisation utilisé pour l'arrêté semestriel 2015 s'élève à 11,17% contre 9.71% en 2014.

Le test annuel de dépréciation des goodwill au 30 Juin 2015 a conduit à ne comptabiliser aucune perte sur valeur.

Sensibilités des tests de dépréciation :

Une analyse de sensibilité de calcul sur les paramètres clés utilisés (taux de marge opérationnelle, taux d'actualisation et taux de croissance perpétuelle) selon des hypothèses raisonnablement possibles (+/- 0.5%) n'a pas fait apparaître de scénario dans laquelle la valeur recouvrable de l'UGT deviendrait inférieure à sa valeur comptable.

Note 5.2 : Immobilisations corporelles et incorporelles

RUBRIQUES	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2014	78 571	6 806	85 378	28 845	28 845
Acquisitions	16 845	41	16 886	4 172	4 172
Reclassements comme disponibles à la vente	- 8	129	121	171	171
Cessions	- 297	-	297	- 152	- 152
Autres variations et ajustements	- 640	0	639	53	53
Au 31 décembre 2014	94 472	6 977	101 450	33 088	33 088
Acquisitions	11 043		11 043	262	262
Reclassements comme disponibles à la vente			-		-
Reclassements	- 387		387	- 1	- 1
Cessions	- 1 110	- 479	1 589	- 7	- 7
Variation de périmètre	- 264		264	- 19	- 19
Ecart de conversion	458	108	566	180	180
Au 30 Juin 2015	104 212	6 606	110 819	33 504	33 504
Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2014	22 683	-	22 683	20 123	20 123
Autres variations et ajustements	- 210	-	210	49	49
Dotation de l'exercice	9 821	-	9 821	3 505	3 505
Reprise de l'exercice	- 130	- 110	240	- 24	- 24
Reclassement	- 1 534	1 629	96	156	156
Au 31 décembre 2014	30 631	1 519	32 150	23 810	23 810
Variation de périmètre et ajustements			-	- 1	- 1
Dotation de l'exercice	6 090	13	6 103	1 588	1 588
Reprise de l'exercice	- 525		525	- 7	- 7
Reclassement			-		-
Variation de périmètre	- 144		144	- 19	- 19
Ecart de conversion	207		207	149	149
Au 30 Juin 2015	36 259	1 532	37 791	25 520	25 520
Montant net comptable au 30 Juin 2015	67 953	5 074	73 028	7 983	7 983
Montant net comptable au 31 décembre 2014	63 842	5 458	69 299	9 279	9 279

Les acquisitions inscrites dans le poste « Concessions, brevets et logiciels » correspondent principalement à des frais de développement.

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2014	2 259	-	2 259
Augmentation	151		151
Variation de périmètre	694		694
Diminution	- 115	-	115
Reclassement	0		0
Au 31 décembre 2014	2 989	-	2 988
Augmentation	93		93
Variation de périmètre	406		406
Diminution	- 476	-	476
Variation de la situation nette de la MEE	- 10	-	10
Ecart de conversion	4		4
Au 30 Juin 2015	3 006	-	3 006

L'évolution des actifs financiers s'analyse comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2015	31/12/2014
Dépôts de garantie	950	886
Valeur nette des titres de participation non consolidés	365	365
Participations dans les entreprises associées	684	694
Prêts	1 007	1 043
TOTAL	3 006	2 988

Note 5.4 : Autres Débiteurs

RUBRIQUES	30/06/2015	31/12/2014
Créances fiscales (1)	8 609	15 397
Autres créances (2)	7 160	6 018
Charges constatées d'avance	6 300	3 236
TOTAL	22 070	24 652
(1) : Est inclus dans le poste "Créances fiscales", la créance d'impôt lié au Crédit Impôt Recherche 2015 pour un montant de 8.309 K€		
(2) : Est inclus dans le poste "Autres Créances", une retenue par OSEO sur les créances de CIR mobilisées d'un montant de 4.443 K€		

Note 5.5 : Capital social

L'état des variations des capitaux propres est présenté dans la première partie des états financiers consolidés.

Evolution du capital social

Le capital social est composé au 30 Juin 2015 de 8 200 560 actions de 0,65 € de valeur nominale et s'élève ainsi à 5 330 364 euros.

Nombre moyen d'action et résultat par action

RUBRIQUES	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net des activités poursuivies	6 355	4 339
Nombre d'actions au 1er janvier	8 200 560	7 758 960
Nombre d'actions au 30 Juin	8 200 560	8 200 560
Nombre d'actions au 31 Décembre		8 200 560
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	8 187 562	8 166 869
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,776	0,531
Capital potentiel obligations convertibles	150 000	357 000
Capital potentiel BSA Managers et Prestataires Stratégiques	606 900	341 900
Nombre total d'actions potentielles	8 944 462	8 865 769
Résultat dilué par action (euros)	0,716	0,499

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	4 117	2 939	7 056
Dotation		576	576
Reprise	- 56	- 330	- 386
Autres variations	-		-
Ecart de conversion		6	6
Variations de périmètre			-
Clôture	4 061	3 191	7 252

La provision pour risques correspond à des litiges prud'homaux et commerciaux destinée à couvrir des risques que des événements survenus ou en cours rendent probables nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Lorsque les avantages complémentaires octroyés au personnel donnent lieu à une prestation future pour le Groupe, une provision pour engagement de retraite est calculée selon une méthode d'évaluation actuarielle telle que décrite au paragraphe 1.9 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 Décembre 2014.

Les provisions inscrites au bilan correspondent à l'engagement net en matière d'indemnités de fin de carrière (charges sociales incluses).

Les engagements de fin de carrière ont été déterminés à fin Juin 2015 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles retenues au 31 décembre 2014.

Le turnover est déterminé en fonction de l'âge du salarié. Les montants comptabilisés au titre des engagements de fin de carrière et de retraite s'élève à 4 061 K€ à la fin du premier semestre 2015. Le montant comptabilisé sur la période est de - 56 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2014	Var° Périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2015
Endettement non courant	29 760	-	19 579	1 069	48 270
Emprunts bancaires et obligataires simples	28 143		19 527	1 069	46 600
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	1 617		53		1 669
Endettement courant	16 853	-	631	8 144	9 340
Intérêts courus sur emprunts	377		631	373	635
Découverts bancaires	16 476			7 771	8 705
TOTAL	46 613	-	20 210	9 213	57 609

En K€	30/06/2015	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans
Endettement non courant	48 270	13 134	35 136
Emprunts bancaires et obligataires simples	46 600	11 464	35 136
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	1 669	1 669	
Endettement courant	9 340	9 340	-
Intérêts courus sur emprunts	635	635	
Découverts bancaires	8 705	8 705	
Comptes courant factor			
TOTAL	57 609	22 473	35 136

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des passifs financiers hors emprunts bancaires correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Les découverts sont conclus à des taux variables et exposent donc le Groupe au risque de fluctuation de ces taux.

Les découverts bancaires sont payables sur demande de la banque.

Pour les emprunts à taux variables, la juste valeur est approximativement égale à la valeur nette comptable.

Covenants financiers

Tous les covenants cités ci-dessus sont respectés en date du 30 Juin 2015

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2015	A 1 an au plus	31/12/2014	A 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachées	22 749	22 749	22 611	22 611
Comptes courants d'associés		-	23	23
Dettes sociales	14 268	14 268	19 895	19 895
Dettes fiscales	19 546	19 546	14 480	14 480
Autres dettes	3 377	3 377	2 965	2 965
Produits constatés d'avance	6 090	6 090	5 475	5 475
TOTAL	66 030	66 030	65 450	65 450

Note 6 : Informations complémentaires

Note 6.1 : Evènements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 3 du rapport semestriel.

Note 6.2 : Evènements postérieurs à la clôture semestrielle

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 5 du rapport semestriel paragraphe : Les évènements importants survenus depuis le 30 Juin 2015.

Note 6.3 : Informations relatives aux parties liées

Aucune opération ne s'est déroulée sur le semestre nécessitant la communication d'une information relative aux parties liées.

Note 6.4 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par PRODWARE SA et ses filiales.

Depuis le 31 Décembre 2014, il convient de noter que Prodware SA a consenti un nantissement sur son fonds de commerce et sur la marque PRODWARE en garantie de la souscription d'un emprunt de 20 m€ contracté auprès de la Banque Internationale à Luxembourg.