

GROUPE PRODWARE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

prodware 

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants de premier semestre 2016	4
Activité du Groupe au premier semestre 2016	5

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. Compte de résultat consolidé	9
2. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10
3. Bilan consolidé	11
4. Tableaux des flux de trésorerie consolidés	12
5. Variation des capitaux propres	13
6. Notes annexes	14
Note 1 : Principes Comptables	14
Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation	15
Note 3 : Information par secteurs opérationnels	16
Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé	17
Note 5 : Notes sur l'état de la situation financière consolidée	20
Note 6 : Informations complémentaires	25

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DE PREMIER SEMESTRE 2016

Dans un environnement économique et politique attentiste au sein de plusieurs pays européens, le Groupe Prodware a enregistré, au 1er semestre 2016, un recul de son chiffre d'affaires par rapport à un 1er semestre 2015 présentant une base de comparaison élevée.

Le chiffre d'affaires du semestre s'élève à 84,5 m€, contre 91,1 m€ au 1er semestre 2015 (-7,2%).

Cette évolution résulte de plusieurs facteurs, dont :

- la mutation du modèle de vente au sein des entités du groupe avec une baisse sensible des ventes d'infrastructures (-6 m€) au profit des ventes Saas et Cloud (dont le chiffre d'affaires est enregistré de manière étalée durant la vie du contrat) ;
- la cession de son activité « Waste and Recycling » ;
- le report de signature et /ou de déploiement de certains contrats dus à plusieurs aléas externes, notamment en France.

Cette baisse a impacté tous les pays du Groupe, à l'exception de l'Espagne, d'Israël et des pays du Maghreb. A périmètre comparable, l'activité ressort en baisse de 5,3%.

Conformément à sa stratégie, le Groupe a poursuivi les mesures d'alignement au sein des filiales et la simplification de ses structures. Aussi, grâce à une bonne gestion des charges de personnel, le taux d'EBITDA reste particulièrement stable à 20,2% contre 20,1% au 1er semestre 2015.

D'un point de vue financier, Prodware a optimisé sa structure financière avec la conclusion, en janvier 2016, d'un emprunt Euro PP d'un montant de 79 m€, se décomposant en une émission obligataire de 50 m€ et un endettement bancaire de 29 m€.

Cet emprunt a été réalisé aux fins de refinancer l'intégralité de son endettement moyen- long terme existant à cette date, à des taux de marché plus attractifs que ceux souscrits précédemment, et d'assurer le déploiement de son plan stratégique 2016-2021.

Le Groupe souhaite poursuivre son déploiement en s'appuyant sur les marchés les plus rentables et en accélérant, dans de bonnes conditions, sa pénétration en Europe.

ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2016

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 84,5 m€ versus 91.1 m€ au 30 juin 2015, en recul de 7.2%. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires ressort en baisse de 5.3%.

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

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Intégration de solutions de gestion, Edition	70 291	75 932
Infrastructure et Saas	14 254	15 127
Total	84 545	91 059

L'édition en propre s'élève respectivement à 29 093 K€ au S1 2016 contre 31 451 K€ au S1 2015.

La baisse a essentiellement porté sur les activités infrastructure (6 m€) au profit des activités Saas et des activités de maintenance et de support.

Ce changement de modèle de vente de Groupe, initiée depuis plusieurs années, est en forte évolution ce premier semestre 2016. Il permet néanmoins d'accroître la récurrence de l'activité avec cependant un effet défavorable immédiat sur la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires récurrent au 1er semestre 2016 s'élève ainsi à 34.8 % du chiffre d'affaires total (29.4m € contre 26.2m€ au premier semestre 2015).

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires se répartit selon les pays de la manière suivante :

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015	Croissance brute
Benelux	11 870	14 645	-18,9%
Espagne	11 645	10 278	13,3%
Allemagne	5 482	6 304	-13,0%
Angleterre	2 449	3 555	-31,1%
France et Maghreb	46 756	51 238	-8,7%
Israël	6 343	5 039	25,9%
Chiffres d'affaires	84 545	91 059	-7,2%

La contraction du chiffre d'affaires s'explique par la progression du Saas dans tous ces pays mais aussi par l'arrêt de certaines activités (cession de l'activité « Waste » notamment), ou de certains contrats jugés non rentables.

En zone francophone, l'activité affiche un recul de 8.7% (46.8 m€ contre 51.2 m€), impactée par de nombreux aléas extérieurs qui ont notamment pénalisé le second trimestre.

De ce fait, la proportion du chiffre d'affaires hors de France et Maghreb représente au premier semestre 2016 47.4% contre 50.2%.

Rentabilité

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

Normes IFRS - en K€	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Chiffre d'affaires	84 545	91 059	-7,2%
EBITDA	17 064	18 306	-6,8%
en % du CA	20,2%	20,1%	
Résultat opérationnel courant	7 352	10 390	-29,2%
en % du CA	8,7%	11,4%	
Résultat opérationnel	7 263	7 711	-5,8%
en % du CA	8,6%	8,5%	
Résultat Net - Part du Groupe	4 163	6 017	-30,8%
en % du CA	4,9%	6,6%	

Malgré une baisse en données brutes de 6.8% (17.1 m€ contre 18.3 m€), le taux d'Ebitda reste particulièrement stable à 20.2 % du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 7.4 m€ contre 10.4 m€, par rapport au 1er semestre 2015. Il reflète la maîtrise des charges du personnel (-10.1%) et traduit l'augmentation des dotations aux amortissements suite aux investissements réalisés en 2015 qui ont accompagné la mutation de l'offre du Groupe. Les autres produits et charges opérationnels courants prennent en compte un crédit d'impôt recherche au 1er semestre 2016 à 7.5 m€ (contre 7.0 m€ au 1er semestre 2015).

Le résultat opérationnel ressort à 7.3 m€ contre 7.7 m€ par rapport au premier semestre 2015, avec un taux quasi stable de 8.6% du chiffre d'affaires. Il convient de noter la forte réduction des charges de restructuration liées au rachat des sociétés de l'ex groupe Qurius dont l'intégration est dorénavant finalisée.

Le résultat financier tient compte de l'endettement global du groupe pour financer son plan stratégique 2016-2021 et s'élève à - 2.5 m€ contre -1.6 m€ sur le semestre précédent.

En tenant compte d'une charge d'impôt de 0,3 m€, le résultat net part du groupe ressort à 4.2 contre 6.0 m€, en recul de 30.8% par rapport au 1er semestre 2015.

Structure financière : amélioration du gearing

Du fait du nouvel endettement contracté en janvier 2016 (cf. ci-dessus), le groupe voit son taux d'endettement net (gearing) progresser par rapport à la clôture de l'exercice 2015.

En K€	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres	113 570	110 102
Endettement net	53 234	46 523
Gearing	46,9%	42,2%

Effectifs

Au 30 juin 2016, l'effectif du groupe s'élevait à 1 236 personnes (contre 1 281 au 30 juin 2015).

Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2016

La société a poursuivi la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions. Au 30 septembre 2016, la société détenait 604 485 de ses propres titres, soit 7.37% des actions composant le capital social à cette date.

Les perspectives d'avenir

Prodware va poursuivre cette année son plan de transformation conduisant l'évolution de son offre vers les segments les plus rentables du marché.

Le Groupe a de même la volonté d'accélérer sa pénétration en Europe.

Les principaux risques et principales incertitudes

Dans un climat relativement attentiste dans plusieurs pays en Europe, et nonobstant un carnet de commandes bien orienté pour le second semestre, le Groupe reste prudent quant à l'évolution des facteurs économiques, politiques et financiers qui peuvent impacter la marche de ses affaires.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires		84 545	91 059
Achats consommés		-28 153	-27 902
Charges externes		-14 999	-14 379
Charges de personnel	<i>Note 4.1</i>	-37 123	-41 274
Impôts et taxes		-866	-991
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-8 846	-6 925
Autres produits et charges opérationnels courants	<i>Note 4.2</i>	12 793	10 802
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		7 352	10 390
Autres produits et charges opérationnels	<i>Note 4.3</i>	-89	-2 679
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		7 263	7 711
Coût de l'endettement financier net	<i>Note 4.4</i>	-1 773	-1 498
Autres produits et charges financiers	<i>Note 4.4</i>	-761	-108
RÉSULTAT FINANCIER		-2 534	-1 606
Impôts sur les résultats	<i>Note 4.5</i>	-323	110
Quote-part dans les entreprises associées	<i>Note 4.6</i>	39	140
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		4 445	6 355
Résultat net des activités cédées	<i>Note 4.7</i>	-145	-287
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		4 300	6 068
Intérêts minoritaires		137	52
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		4 163	6 017
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	<i>Note 5.5</i>	0,549	0,776
Résultat dilué par action (euros)	<i>Note 5.5</i>	0,479	0,716

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

(En milliers d'euros)

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net (Part du groupe)	4 163	6 017
Intérêts minoritaires - Résultat	137	52
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 300	6 068
Éléments 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		
Éléments recyclables en résultat ultérieurement :	-	-
Ecart de conversion - Groupe	50	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	50	295
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 350	6 364
Dont :		
Part du groupe	4 215	6 251
Part des minoritaires	135	112

3. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

Actif (K€)		30/06/2016	30/06/2015
Ecart d'acquisition	Note 5.1	32 846	32 846
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	91 620	73 028
Immobilisations corporelles	Note 5.2	7 611	7 983
Immobilisations financières	Note 5.3	2 249	2 322
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	464	684
Impôts différés - actif	Note 4.5	10 098	10 865
Actif non courant		144 888	127 728
Stocks et en-cours		107	1 463
Clients et comptes rattachés		58 719	65 603
Autres actifs courants	Note 5.4	19 094	22 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 199	24 908
Actif courant		119 119	114 043
Total actif		264 006	241 772

Passif (K€)		30/06/2016	30/06/2015
Capital	Note 5.5	5 330	5 330
Primes liées au capital		47 631	47 429
Réserves		56 446	51 535
Résultat net (Part du groupe)		4 163	6 017
Capitaux propres (part du groupe)		113 570	110 311
Intérêts ne conférant pas le contrôle		507	569
Total des capitaux propres		114 077	110 880
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	3 888	4 061
Endettement non courant	Note 5.7	70 838	48 270
Passif non courant		74 726	52 331
Provisions courantes	Note 5.6	3 821	3 191
Endettement courant	Note 5.7	23 594	9 340
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	19 555	22 749
Autres passifs courants	Note 5.8	28 232	43 282
Passif courant		75 202	78 561
Total Passif		264 006	241 772

4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2016	30/06/2015
Résultat net total des entités consolidées		4 300	6 068
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-39	-140
Dividendes reçus des mises en équivalence	Note 4.6	150	150
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		10 362	7 877
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		328	1 576
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		15 102	15 532
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	1 773	1 498
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	323	-110
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		17 197	16 919
Variation du BFR		-10 815	3 810
FLUX NET DE TRESORERIE GÉNERÉ PAR L'EXPLOITATION (I)		6 382	20 729
Acquisitions d'immobilisations	Note 5.2	-9 878	-11 397
Cessions d'immobilisations		23	76
Incidence des variations de périmètre		-37	-26
FLUX NET DE TRESORERIE GÉNERÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-9 892	-11 348
Variation nette des emprunts	Note 5.7	33 445	19 207
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	-1 773	-1 498
Dividendes reçus/versés de la société mère		-245	
Augmentations / réductions de capital		144	115
Cessions (acq.) nettes d'actions propres		-594	-26
Variation nette des concours bancaires		114	
FLUX NET DE TRESO. GÉNERÉ PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)		31 090	17 798
Variation de change sur la trésorerie (IV)		-69	58
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		-69	58
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		27 512	27 237

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Trésorerie Active	41 197	9 060	32 137
Trésorerie Passive	-22 908	-18 284	-4 625
Trésorerie Nette	18 289	-9 224	27 512

5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

En K €	Capital	Primes liées au capital	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Auto-contrôle	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
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		-	
Distribution de dividendes N-1			-245				-245	
Var. de capital en numéraire et souscription		58	-37				21	153
Résultat					5 675		5 675	-83
Juste Valeur			313				313	
Autres variations et ajustements			3			14	17	17
Sortie de périmètre			9	-9			-	-30
Écart de conversion et effet de change			-145				-145	
Capitaux propres au 31/12/2015	5 330	47 487	51 693	-44	5 675	-40	110 101	378
Affectation du résultat N-1			5 703		-5 703		-	
Distribution de dividendes N-1			-245				-245	
Var. de capital en numéraire et souscription		144					144	
Résultat					4 163		4 163	137
Autres variations et ajustements			0	-0		-594	-594	0
Écart de conversion et effet de change			-51	52			1	-1
Sorties de périmètre			-27		27		-0	0
Capitaux propres au 30/06/2016	5 330	47 631	57 073	8	4 163	-634	113 569	513

6. NOTES ANNEXES

Généralités — PRODWORD 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 30/06/2016 reflètent la situation comptable de PRODWORD 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 26 Octobre 2016.

Note 1 : Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWORD SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2016 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 PRODWORD 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 2016 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 2015.

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

Améliorations annuelles des IFRS (Cycles 2010-2012) :

- IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions ;
- IFRS 3 – Paiements conditionnels ;
- IAS 24 – Parties liées – Principaux dirigeants ;
- IFRS 8 – Secteurs opérationnels ;
- IAS 16 et IAS 38- Réévaluation ;

Améliorations annuelles des IFRS (Cycles 2012-2014) :

- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente ou activités abandonnées ;
- IFRS 7 – Instruments financiers : Information à fournir ;
- IAS 19 – Avantages du personnel ;
- IAS 34 – Etats financiers intermédiaires.

Amendements :

- IAS 19 – Avantages au personnel : Contribution des salariés ;
- IAS 1 – Premier volet de la « disclosure initiative » : matérialité, désagrégation des lignes du compte de résultat et du bilan, ordre de présentation des notes annexes ;
- IAS 16/IAS 18 – Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables ;
- IFRS 11 – Acquisition d'intérêts dans une entreprise commune (Mai 2014) ;
- IAS 16/IAS 41 – Agriculture : Actifs biologiques producteurs.

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

- IAS 7 – Initiative concernant les informations à fournir ;

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 2015.

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 concernent 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 2016 :

- Cession de l'intégralité de notre participation dans Prodware Luxembourg en date du 22 Mars 2016,
- Augmentation de notre participation dans PRODWARE MAROC à 100% contre 99,30%.

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	01/01/16 - 30/06/16
CAP LEASE	Lyon - France	30-juin	50,00%	50,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
IRIS Conseil Informatique	Béthune - France	30-juin	23,16%	23,16%	Non consolidé	01/01/16 - 30/06/16
CAP VISION	Soultzmat - France	30-juin	20,00%	20,00%	Non consolidé	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel - Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Czech Republic	Olomouc - République Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Deutschland AG	Hamburg - Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
CKL Software GmbH	Hamburg - Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/16 - 30/06/16
Prodware UK Limited	Lancashire - Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Belgium	Enghien - Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware East Europe	Bucarest - Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Spain	Zamudio - Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Oteara	Zamudio - Espagne	30-juin	5,00%	5,00%	Non consolidé	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Tunisie	Tunis - Tunisie	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Maroc	Casablanca - Maroc	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
N2A SI	Casablanca - Maroc	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
RENTASOFT	Ashdod - Israël	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Israël	Ashdod - Israël	30-juin	79,82%	79,82%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware West and Central East Africa	Abidjan - Côte d'Ivoire	30-juin	51,00%	51,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16
Prodware Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/16 - 30/06/16

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 et 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 2015.
- 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 :

(K€)	30/06/2016	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	84 545	14 254	70 291
Marge opérationnelle (EBITDA)	17 063	2 081	14 982
Résultat opérationnel courant	8 217	1 026	7 191
Résultat opérationnel	8 128	1 026	7 102
(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 29.093 K€ en 2016			

(K€)	30/06/2015	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires	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			

Actif (K€)	30/06/2016	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	32 846	2 068	30 778
Immobilisations incorporelles	91 620		91 620
Immobilisations corporelles	7 611	1 387	6 225
Actifs sectoriels	77 920	11 678	66 242
Autres actifs	54 009	10 046	43 963
TOTAL ACTIF	264 006	25 178	238 828

Actif (K€)	31/12/2015	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	32 846	2 068	30 779
Immobilisations incorporelles	91 360	2	91 358
Immobilisations corporelles	7 645	1 385	6 260
Actifs sectoriels	72 771	11 767	61 004
Autres actifs	22 441	3 814	18 627
TOTAL ACTIF	227 064	19 035	208 029

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

Note 4.1 : Charges du personnel

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

RUBRIQUES	30/06/2016	30/06/2015
Salaires, traitements et charges sociales	37 276	41 449
Engagements de retraite	97	
Intéressement et participation des salariés	-	91
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise	-250	-266
TOTAL	37 123	41 274

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

Effectif	30/06/2016	30/06/2015
TOTAL	1 236	1 281

CICE : Le CICE est comptabilisé au niveau des charges de personnel et représente un produit net de 250 K€ sur la période contre 266 K€ sur la période passée.

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES	30/06/2016	30/06/2015
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	7 548	7 056
Production immobilisée	5 005	5 040
Production stockée	-	-435
Autres produits et transferts de charges	965	355
Autres charges	-724	-1 214
Autres produits et charges opérationnels courants	12 793	10 802

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2016	30/06/2015
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	23	
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	-24	-518
Autres produits non courants		6
Autres charges non courantes (dont coût de restructuration)	-88	-2 167
Autres produits et charges opérationnels	-89	-2 679

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2016	30/06/2015
Charges d'intérêts	-1 773	-1 498
Coût de l'endettement financier brut	-1 773	-1 498
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	-1 773	-1 498
Autres produits et charges financiers	-761	-108
Résultat financier	-2 534	-1 606

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	30/06/2016	30/06/2015
Impôt exigible (charge)	-80	-146
Impôt différé (produit + / charge -)	-243	256
Total	-323	110

RUBRIQUES	30/06/2016	30/06/2015
Résultat avant impôt	4 768	6 245
Charge (+) ou produit (-) d'impôt théorique	1 552	2 265
Rapprochement :		
Différences permanentes :	-2 734	-2 813
Différences temporaires :	30	21
Var./Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	1 475	417
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts		
TOTAL	323	-110

RUBRIQUES	30/06/2016		31/12/2015		Variation
	IDA	IDP	IDA	IDP	2016/2015
Immobilisations incorporelles					-
Autres actifs	86		144		-58
Provisions et engagements retraites	753		721		32
Autres passifs					-
Reports fiscaux déficitaires	9 258		9 601		-343
TOTAL	10 097	-	10 465	-	-368

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 sur le premier semestre 2016.

Les données financières pour cette entité sur la période sont :

- Chiffres d'affaires : 949 K€
- Résultat net : 102 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

En Mars 2016, PRODWARE SA a cédé sa branche d'activité Waste au sein de NAVISION.

Cette activité a généré sur la période une marge opérationnelle de - 328 K€ pour un volume d'affaires de 863 K€ réalisé avant sa cession par le Groupe.

Note 5.1 : Écarts d'acquisition

RUBRIQUES	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2015	34 237
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	-132
Autres variations et ajustements	-521
Au 31 décembre 2015	33 584
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2016	33 584
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2015	869
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	-132
Au 31 décembre 2015	737
Dotation de l'exercice	
Au 30 Juin 2016	737
Montant net comptable au 30 Juin 2016	32 847
Montant net comptable au 31 décembre 2015	32 847

RUBRIQUES	30/06/2016	31/12/2015
Edition en Propre et intégration solutions de gestion	30 779	30 779
Infrastructure et Saas	2 068	2 068
TOTAL	32 847	32 847

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 2016 s'élève à 9,89% contre 11.17% en 2015.

Le test annuel de dépréciation des goodwills au 30Juin 2016 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

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

RUBRIQUES	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2015	94 471	6 976	101 449	33 089	33 089
Acquisitions	35 681	12	35 693	1 704	1 704
Reclassements comme disponibles à la vente	-2 560	-213	-2 773	-1	-1
Cessions	-587	-525	-1 112	-4 221	-4 221
Variations de périmètre	-262		-262	-51	-51
Ecart de conversion	361	98	460	139	139
Au 31 décembre 2015	127 106	6 347	133 455	30 660	30 660
Acquisitions	8 365		8 365	1 437	1 437
Cessions	-712		-712	-18	-18
Reclassement	-416	-980	-1 395		
Variation de périmètre			-	-96	-96
Ecart de conversion	-104	0	-104	-152	-152
Au 30 Juin 2016	134 240	5 367	139 609	31 832	31 832
Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2015	30 630	1 519	32 150	23 809	23 809
Autres variations et ajustements					
Dotation de l'exercice	12 497		12 497	3 144	3 144
Reprise de l'exercice	-244	-33	-277	-4 012	-4 012
Reclassement	-2 160	-120	-2 280	3	3
Variation de périmètre	-142		-142	-43	-43
Ecart de conversion	147		147	113	113
Au 31 décembre 2015	40 728	1 366	42 095	23 014	23 014
Variation de périmètre					
Dotation de l'exercice	7 716	44	7 760	1 431	1 431
Reprise de l'exercice	-383		-383	-19	-19
Reclassement	-416	-980	-1 395		
Variation de périmètre			-	-96	-96
Ecart de conversion	-86		-86	-110	-110
Au 30 Juin 2016	47 559	431	47 989	24 220	24 220
Montant net comptable au 30 Juin 2016	86 681	4 937	91 620	7 611	7 611
Montant net comptable au 31 décembre 2015	86 378	4 981	91 360	7 646	7 646

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2015	2 989	-	2 989
Augmentation	153		153
Variation de périmètre			-
Variation de la situation nette de la MEE	-119		-119
Diminution	-113		-113
Ecart de conversion	5		5
Au 31 décembre 2015	2 915	-	2 915
Augmentation	76		76
Variation de périmètre	13		13
Diminution	-179		-179
Variation de la situation nette de la MEE	-111		-111
Ecart de conversion	-0		-0
Au 30 Juin 2016	2 713	-	2 713

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

RUBRIQUES	30/06/2016	31/12/2015
Dépôts de garantie	805	942
Valeur nette des titres de participation non consolidés	365	365
Participations dans les entreprises associées	464	575
Prêts	1 079	1 033
TOTAL	2 713	2 915

Note 5.4 : Autres débiteurs

RUBRIQUES	30/06/2016	30/06/2015
Créances fiscales (1)	10 482	8 609
Autres créances (2)	6 371	7 160
Charges constatées d'avance	2 240	6 300
TOTAL	19 094	22 070

⁽¹⁾ Est inclus dans le poste "Créances fiscales", la créance d'impôt lié au Crédit Impôt Recherche 2016 pour un montant de 8.000 K€.

⁽²⁾ Est inclus dans le poste "Autres Créances", une retenue par OSEO sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 4.795 K€.

Note 5.5 : Capital social

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

Évolution du capital social

Le capital social est composé au 30 Juin 2016 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	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net des activités poursuivies	4 445	6 355
Nombre d'actions au 1er janvier	8 200 560	8 200 560
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)	8 098 262	8 187 562
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,549	0,776
Capital potentiel obligations convertibles	-	150 000
Capital potentiel BSA Managers et Prestataires Stratégiques	1 180 900	606 900
Nombre total d'actions potentielles	9 279 162	8 944 462
Résultat dilué par action (euros)	0,479	0,716

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	3 825	4 255	8 080
Dotation	97		97
Reprise	-34	-439	-473
Autres variations	-		-
Ecart de conversion		5	5
Variations de périmètre			-
Clôture	3 888	3 821	7 709

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 2015.

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 2016 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles retenues au 31 décembre 2015.

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 3 888 K€ à la fin du premier semestre 2016. Le montant comptabilisé sur la période est de 63 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2015	Var° Périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de Conversion	Autres Variations	30/06/2016
Endettement non courant	37 295	-	71 858	38 413	-	98	70 838
Emprunts bancaires et obligataires simples	37 295		71 858	38 413		98	70 838
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-						-
Endettement courant	18 290	-	5 305	-	-0	-	23 594
Intérêts courus sur emprunts	6		566				572
Découverts bancaires (trésorerie passive)	18 284		4 625		-0		22 909
Concours bancaires(dettes)			114				114
TOTAL	55 585	-	77 163	38 413	-0	98	94 433

En K€	30/06/2016	A 1an au plus	De 1 à 5 ans	De + de 5 ans
Endettement non courant	70 838	894	5 325	64 619
Emprunts bancaires et obligataires simples	70 838	894	5 325	64 619
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-	-		
Endettement courant	23 594	23 594	-	-
Intérêts courus sur emprunts	572	572		
Découverts bancaires	22 909	22 909		
Comptes courant factor				
Concours bancaires(dettes)	114	114		
TOTAL	94 433	24 489	5 325	64 619

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 2016.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2016	A 1 an au plus	31/12/2015	A 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachées	19 555	19 555	22 704	22 704
Comptes courants d'associés	55	55	29	29
Dettes sociales	9 695	9 695	12 652	12 652
Dettes fiscales	8 690	8 690	11 082	11 082
Autres dettes	3 755	3 755	1 707	1 707
Produits constatées d'avance	6 034	6 034	4 745	4 745
TOTAL	47 784	47 784	52 919	52 919

Note 6.1 : Événements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 4 du rapport semestriel.

Note 6.2 : Événements postérieurs à la clôture semestrielle

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 7 du rapport semestriel paragraphe : Les évènements importants survenus depuis le 30 Juin 2016.

Note 6.3 : Information relative 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 2015, il convient de noter que Prodware SA a consenti un nantissement sur son fonds de commerce et sur la marque PRODWARE en garantie d'un emprunt PP de 79 m€ contracté auprès de divers organismes financiers. Cet emprunt ayant servi à refinancer l'endettement existant, les garanties données précédemment au regard des emprunts existants ont de ce fait été levées.



Prodware France

45, quai de la Seine, 75019 PARIS

T +33 (0) 979 999 799 – www.prodware.fr – infos@prodware.fr

