

GROUPE PRODWARE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

prodware 

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants de premier semestre 2017	4
Activité du Groupe au premier semestre 2017.....	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	13
Note 1 : Principes Comptables.....	14
Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation	16
Note 3 : Information par secteurs opérationnels	17
Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé	18
Note 5 : Notes sur l'état de la situation financière consolidée.....	21
Note 6 : Informations complémentaires.....	27

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DE PREMIER SEMESTRE 2017

Dans un environnement économique renouant avec un certain dynamisme, le Groupe Prodware a poursuivi sa stratégie de développement centrée sur l'accompagnement des clients dans leur processus de transformation digitale en France et à l'International.

Le groupe a concentré ses offres en édition propre sur les segments les plus dynamiques (Professional Services, Distribution, Wine & Spirit) et sur les services (business consulting, intégration et maintenance). Il a aussi enregistré l'accélération de la mutation de son modèle de vente en mode SaaS (+26%).

Le chiffre d'affaires clôture à 87,2m€, en progression de 3,2% par rapport au 30 juin 2016. La part de cette activité à l'international s'élève à 43.8%.

Le Groupe a de même poursuivi son déploiement international et accéléré sa pénétration en Europe avec la création d'une nouvelle entité à Londres (Prodware London) et l'acquisition à effet du 1er mars 2017 des sociétés Néréa Belgique et Néréa Luxembourg ; deux sociétés spécialisées en conseil et implémentation de solutions Dynamics CRM (40 collaborateurs, chiffre d'affaires 2016 : 3,5 M€).

Prodware a débuté le développement maîtrisé de son activité aux Etats-Unis via une joint-venture créée en 2016. Prodware compte bénéficier des opportunités ouvertes par la nouvelle stratégie de l'éditeur Microsoft qui a décidé de capitaliser, sur la seule plateforme MS Dynamics 365, pour le domaine de la Business Application. Leader en EMEA sur ces technologies Dynamics, cette nouvelle stratégie ouvre de belles perspectives pour Prodware - tant par le potentiel d'implémentation de cette plateforme auprès de nouveaux clients que par les migrations auprès de clients utilisant des plateformes Microsoft vieillissantes (migrations estimées à 40 000).

Le groupe a enfin cédé deux participations minoritaires non consolidées, (Iris Informatique et Cap Vision) et une activité non stratégique de solutions point de vente et support technique de solutions de gestion de caisse (13 collaborateurs, chiffre d'affaires 2016 : 0.8m€).

Au plan financier, le groupe Prodware a consolidé sa structure bilancielle avec un renforcement des fonds propres de 10,2m€ (+8,7%) et une réduction de sa dette nette de 5,1m€ (-7,4%) depuis le 31 décembre 2016.

L'évolution de la structure bilancielle résulte notamment de l'exercice de BSA par les bénéficiaires de bons de souscription d'actions émis en 2012 et venant à expiration en juillet 2017 (création de 316 900 actions nouvelles pour un montant de 1.8m€) ainsi que d'une réduction de capital par annulation de 500 000 actions auto-détenues.

Au 30 juin, le capital s'élevait à 5 211 349 € et était composé de 8 017 460 actions. Notons à ce stade que la société a procédé à une seconde annulation d'actions auto détenues en septembre 2017 pour 276 460 titres.

Toutes ces actions permettent au Groupe de clôturer ce semestre par une forte progression de son résultat opérationnel courant (+43,6% à 10.6m€) et de son résultat net par du groupe (+63,3% à 6,8 m€).

ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2017

Chiffre d'affaires au 30 juin 2017

Le chiffre d'affaires s'élève à 87,2m€, en hausse de 3.2% portée notamment par le développement significatif des ventes en mode SaaS et Cloud (+25,8%) et de l'édition en propre (+3.1%).

Le Business Consulting, activité stratégique du groupe, poursuit son développement. Au 30 juin, il enregistre un chiffre d'affaires de 3.6m€, soit un montant déjà supérieur à celui enregistré sur toute l'année 2016.

La répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

Chiffre d'affaires (en K€)	30/06/2017	30/06/2016	Variation	%
Intégration de solutions de gestion, Édition	44 773	45 551	- 778	- 1,7%
Saas	12 455	9 901	2 554	25,8%
Édition en propre	29 999	29 093	906	3,1%
Total	87 227	84 545	2 682	

À périmètre comparable, la hausse ressort à 2.4%.

Au sein des différentes entités du groupe, la zone francophone enregistre une belle progression et enregistre un chiffre d'affaires de 49,1 m€, soit 56,2% du chiffre d'affaires total. L'international s'élève à 38,1 m€ et représente 43,8% du chiffre d'affaires du Groupe.

Rentabilité

L'EBITDA progresse de 2,6% à 17,5 M€ et reflète un taux quasi-stable à 20,1% en dépit d'une hausse des charges de personnel (liée aux recrutements notamment dans le consulting) compensée par une baisse des achats consommés (basculement vers le SaaS).

Le Résultat Opérationnel Courant croît de 43,6% à 10,6 M€, porté par la réduction de 2,5 M€ des dotations aux amortissements sur la période.

Le taux de ROC progresse à 12,1% du chiffre d'affaires, soit +3,4 points par rapport au 1er semestre 2016.

Les autres produits et charges opérationnels non courants présentent, au titre du premier semestre, un coût de 0,7 M€ lié au plan d'attribution d'actions ordinaires et de préférence gratuites.

Après prise en compte d'un résultat financier qui s'améliore de 0,6 M€ à (2,0) M€, et d'une hausse de la charge d'impôt de 1,3 M€, le résultat net Part du Groupe s'élève à 6,8 M€, soit une progression de 63,3%.

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

Normes IFRS (en K€)	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Chiffre d'affaires	87 227	84 545	3,2%
EBITDA	17 507	17 064	2,6%
en % du CA	20,1%	20,2%	
Résultat opérationnel courant	10 554	7 352	43,6%
en % du CA	12,1%	8,7%	
Résultat opérationnel	9 801	7 263	34,9%
en % du CA	11,2%	8,6%	
Résultat Net - Part du Groupe	6 800	4 163	63,3%
en % du CA	7,8%	4,9%	

Structure financière : amélioration du gearing

Compte tenu du renforcement des fonds propres et de la réduction de l'endettement net depuis le 31 décembre 2016, le gearing s'améliore de 8,6 points par rapport à cette date.

En K€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Capitaux propres (part du Groupe)	128 831	118 484	113 570
Endettement net	63 311	68 428	53 234
Gearing	49,1%	57,8%	46,9 %

Effectifs

Au 30 juin 2017, l'effectif du groupe s'élevait à 1 262 personnes (contre 1 236 au 30 juin 2016).

Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2017

Depuis le 30 juin, les évènements suivants méritent d'être signalés :

- Une progression de 4,4% du chiffre d'affaires réalisé au 3ème trimestre 2017 à 33,7m€ contre 32,2m€ au 30 juin 2016. Ainsi, le chiffre d'affaires total au 30 septembre 2017 s'élève à 120,9m€, en hausse de 3,5% par rapport au 30 septembre 2016. 53,2% de ce chiffre d'affaires est réalisé en zone francophone.
- Une seconde réduction de capital par annulation de 276 460 actions auto-détenues le 18 septembre 2017. À cette date, le capital s'élève ainsi à 5 031 650 € et le nombre d'actions en circulation à 7 741 000.
- La fermeture de la société N2A SI au Maroc (en sommeil).

Les perspectives d'avenir

Le Groupe veut accélérer les ventes de services, particulièrement dans le consulting, développer le SaaS sur les offres les plus rentables et, enfin, rapidement intégrer les nouvelles offres Microsoft avec MS Dynamics 365 qui représentent de nouveaux leviers de croissance tant en France qu'à l'international.

Il entend de même poursuivre sa politique de croissance externe ciblée.

Les principaux risques et principales incertitudes

Le Groupe reste très attentif à attirer certaines ressources expertes dans un marché tendu au niveau de certaines compétences techniques ainsi qu'à fidéliser ses collaborateurs.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Chiffre d'affaires		87 227	84 545	175 846
Achats consommés		- 25 213	- 28 153	- 57 085
Charges externes		- 14 536	- 14 999	- 32 848
Charges de personnel	<i>Note 4.1</i>	- 28 631	- 24 571	- 54 806
Impôts et taxes		- 1 071	- 866	- 1 707
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		- 5 881	- 8 846	- 14 444
Autres produits et charges opérationnels courants	<i>Note 4.2</i>	- 1 341	241	816
Résultat opérationnel courant		10 554	7 352	15 773
Autres produits et charges opérationnels	<i>Note 4.3</i>	- 753	- 89	- 1 020
Résultat opérationnel		9 801	7 263	14 754
Coût de l'endettement financier net	<i>Note 4.4</i>	- 1 796	- 1 773	- 3 476
Autres produits et charges financiers	<i>Note 4.4</i>	- 161	- 761	- 2 125
Résultat financier		- 1 957	- 2 534	- 5 601
Impôts sur les résultats	<i>Note 4.5</i>	- 1 630	- 323	- 95
Quote-part dans les entreprises associées	<i>Note 4.6</i>	115	39	65
Résultat net des activités poursuivies		6 329	4 445	9 123
Résultat net des activités cédées	<i>Note 4.7</i>	444	- 145	346
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 773	4 300	9 470
Intérêts minoritaires		27	- 137	- 32
Résultat Net - Part du Groupe		6 800	4 163	9 438
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	<i>Note 5.5</i>	0,796	0,549	1,219
Résultat dilué par action (en euros)	<i>Note 5.5</i>	0,595	0,479	0,965

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net (Part du groupe)	6 800	4 163
Intérêts minoritaires - Résultat	27	- 137
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 773	4 300
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 :	1 170	50
Écarts de conversion - Groupe	1 170	50
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	1 170	50
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7 943	4350
Dont :		
Part du groupe	7 968	4 215
Part des minoritaires	- 25	135

3. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

Actif		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Écart d'acquisition	Note 5.1	33 828	32 847	32 847
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	61 914	91 620	60 642
Immobilisations corporelles	Note 5.2	3 830	7 611	4 909
Immobilisations financières	Note 5.3	2 345	2 249	2 476
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	65 982	464	64 875
Impôts différés - actif	Note 4.5	9 454	10 098	10 478
Actif non courant		177 354	144 888	176 227
Stocks et en-cours		78	107	111
Clients et comptes rattachés		57 723	58 719	50 282
Autres actifs courants	Note 5.4	19 907	19 094	20 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie		33 529	41 199	24 482
Actif courant		111 236	119 119	95 382
Total actif		288 590	264 006	271 609

Passif		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capital	Note 5.5	5 211	5 330	5 330
Primes liées au capital		49 203	47 631	47 628
Réserves		68 826	57 080	60 909
Résultat net (Part du groupe)		6 800	4 163	9 438
Auto-contrôle		- 1 209	- 634	- 4 820
Capitaux propres (part du groupe)		128 831	113 570	118 484
Intérêts ne conférant pas le contrôle		272	507	384
Total des capitaux propres		129 103	114 077	118 868
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	4 409	3 888	4 316
Endettement non courant	Note 5.7	69 308	70 838	69 194
Passif non courant		73 716	74 726	73 510
Provisions courantes	Note 5.6	2 815	3 821	3 267
Endettement courant	Note 5.7	27 532	23 594	23 716
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	16 624	19 555	21 387
Autres passifs courants	Note 5.8	38 800	28 232	30 861
Passif courant		85 771	75 202	79 231
Total Passif		288 590	264 006	271 609

4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net total des entités consolidées		6 773	4 300	9 470
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	<i>Note 4.6</i>	- 115	- 39	- 65
Dividendes reçus des mises en équivalence	<i>Note 4.6</i>	170	150	150
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		5 967	10 362	15 514
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		501		-
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		- 16	328	958
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		13 280	15 102	26 025
Coût de l'endettement financier	<i>Note 4.4</i>	1 796	1 773	3 476
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	<i>Note 4.5</i>	1 630	323	95
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		16 706	17 197	29 596
Variation du BFR		- 3 590	- 10 815	- 590
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)		13 116	6 382	29 006
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	<i>Note 5.2</i>	- 6 393	- 8 365	- 21 553
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<i>Note 5.2</i>	- 157	- 1 437	- 485
Acquisitions d'immobilisations financières	<i>Note 5.3</i>	- 1 624	- 76	- 22 510
Cessions d'immobilisations		505	23	246
Incidence des variations de périmètre		- 180	- 37	- 36
Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnés				1 750
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)		- 7 850	- 9 892	- 42 589
Variation nette des emprunts	<i>Note 5.7</i>	92	33 445	32 437
Coût de l'endettement financier	<i>Note 4.4</i>	- 1 796	- 1 773	- 3 476
Dividendes reçus/versés de la société mère		- 312	- 245	- 243
Augmentations / réductions de capital		- 1 619	144	310
Cessions/Acquisitions nettes d'actions propres		3 612	- 594	- 4 780
Variation nette des concours bancaires		127	114	
FLUX NET DE TRÉSO. GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)		103	31 090	24 246
Variation de change sur la trésorerie		- 33	- 69	6
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		- 33	- 69	6
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		5 336	27 512	10 669

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Trésorerie Active	33 529	24 480	9 049
Trésorerie Passive	- 26 885	- 23 172	- 3 713
Trésorerie Nette	6 644	1 308	5 336

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)	Auto-contrôle	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31/12/2015	5 330	47 487	51 693	- 44	5 675	- 40	110 101	378
Affectation du résultat N-1			5 675		- 5 675		-	
Distribution de dividendes N-1			- 243				- 243	
Var. de capital en numéraire et souscription		141	455				596	- 74
Résultat					9 438		9 438	32
Juste Valeur			- 172				- 172	
Autres variations et ajustements			- 71			- 4 780	- 4 851	
Sortie de périmètre							-	
Écart de conversion et effet de change			- 208	3 857			3 649	14
Variation du taux d'intérêt			- 33				- 33	34
Capitaux propres au 31/12/2016	5 330	47 628	57 096	3 813	9 438	- 4 820	118 485	384
Affectation du résultat N-1			9 438		- 9 438		-	
Distribution de dividendes N-1			- 312				- 312	
Var. de capital en numéraire et souscription	- 119	1 575	- 3 075				- 1 619	
Juste Valeur			769				769	
Résultat					6 800		6 800	- 27
Autres variations et ajustements						3 612	3 612	
Écart de conversion et effet de change			- 71	1 168			1 097	0
Autres variations de périmètre							-	- 85
Capitaux propres au 30/06/2017	5 211	49 203	63 845	4 981	6 800	- 1 208	128 831	272

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 30/06/2017 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 18 Octobre 2017.

Note 1 : Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2017 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.html.

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 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». À ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers au 31 Décembre 2016.

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 2014-2016) :

- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités. Clarification du champ d'application de la norme ;

Amendements

- IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôts au titre de pertes latentes ;
- IAS 7 – Initiative concernant les informations à fournir ;

Améliorations annuelles des IFRS (Cycles 2014-2016) :

- IFRS 9 – Instruments financiers ;
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires provenant des contrats conclus avec des clients ;
- IFRS 15 – Clarifications ;
- IFRS 16 – Contrats de locations ;

Amendements

- IFRS 4 – Contrats d'assurance : Application de la norme IFRS 9 Instruments Financiers ;
- IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une société ou une co-entreprise (date de première application ajournée pour l'IASB à une date restant à préciser) ;
- IAS 40 – Transfert de propriété ;

L'IASB a également publié les textes suivants pour lesquels PRODWARE France n'identifie pas d'incidences significatives sur les comptes consolidés du Groupe.

- IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions liées aux paiements basés sur des actions
- IFRS 17 – Contrats d'assurance
- IFRIC 23 – Incertitudes concernant les traitements sur l'impôt sur les sociétés
- IFRS 22 – Devises : considération sur les transactions et les avances
- IAS 28 – Titres de sociétés mise en équivalence et co-entreprises : Évaluation à la Juste Valeur

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 2016.

Chantier IFRS 15 Reconnaissance des revenus

L'IASB a publié, en mai 2014, IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » ainsi que des clarifications à IFRS 15, publiées en avril 2016. La norme impose un modèle de reconnaissance unique du chiffre d'affaires en 5 étapes, fondé sur le transfert de contrôle des obligations de performance identifiées dans les contrats avec les clients.

Le Groupe conduit actuellement un projet interne destiné à identifier les principales différences entre le référentiel actuel et la norme IFRS 15.

Le Groupe n'a pas encore déterminé son mode d'application à compter du 1er janvier 2018.

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 2017 :

- Création de PRODWARE LONDON en date du 20/09/2016 (prise d'activité au 1er Janvier 2017),
- Acquisition de 100% des titres NEREA BELGIUM et NEREA Luxembourg en date du 1er Mars 2017,
- Cession de l'intégralité de notre participation dans les sociétés IRIS INFORMATIQUE et CAP VISION, sociétés non consolidées,
- Augmentation de capital réservée à un minoritaire au sein de PRODWARE MAROC entrainant une dilution de notre pourcentage de participation (passage de 80% à 66,20%).

Le périmètre de consolidation est le suivant :

Dénomination sociale	Ville	Pays	Date de clôture des comptes sociaux	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation	Période de consolidation
CAP LEASE	Lyon	France	30-juin	90,00%	90,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
CAP VISION	Soultzmat	France	30-juin	20,00%	20,00%	Non consolidé	01/01/17 - 24/05/17
CKL Software GmbH	Hamburg	Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/17 - 30/06/17
IRIS Conseil Informatique	Béthune	France	30-juin	23,16%	23,16%	Non consolidé	01/01/17 - 31/05/17
N2A SI	Casablanca	Maroc	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Néréa Belgium	Bruxelles	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/03/17 - 30/06/17
Néréa Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/03/17 - 30/06/17
Oteara	Zamudio	Espagne	30-juin	5,00%	5,00%	Non consolidé	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Belgium	Enghien	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Czech Republic	Olomouc	Republique Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Deutschland AG	Hamburg	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware East Europe	Bucarest	Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Georgie	Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Israël	Rosh Hayin	Israël	30-juin	77,24%	77,24%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware London Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Maroc	Casablanca	Maroc	30-juin	66,20%	66,20%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
PRODWARE SA	Paris	France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Spain	Zamudio	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware Tunisie	Tunis	Tunisie	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware UK Limited	Lancashire	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Prodware West and Central East Africa	Abidjian	Côte d'Ivoire	30-juin	51,00%	51,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
RENTASOFT	Ashdod	Israël	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/17 - 30/06/17
Retail and Digital Venture Ltd	Rosh Hayin	Israël	30-juin	44,92%	44,92%	Mise en équivalence	01/01/17 - 30/06/17

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 :

- Édition en Propre et Intégration de Solutions de Gestion.
- Infrastructure et Saas.

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 2016.
- 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€)	30/06/2017	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	87 227	20 522	66 705
Marge opérationnelle (EBITDA)	17 507	4 750	12 757
Résultat opérationnel courant	10 554	3 858	6 697
Résultat opérationnel	9 801	3 858	5 943
(1) : Le CA Édition en Propre ressort à 29.999 K€ en 2017			

(K€)	30/06/2016	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Chiffre d'affaires	84 545	14 254	70 291
Marge opérationnelle (EBITDA)	17 063	2 081	14 982
Résultat opérationnel courant	7 352	1 026	6 326
Résultat opérationnel	7 263	1 026	6 237
(1) : Le CA Édition en Propre ressort à 29.093 K€ en 2016			

Actif (K€)	30/06/2017	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Écart d'acquisition	33 828	2 068	31 760
Immobilisations incorporelles	61 914	2	61 912
Immobilisations corporelles	3 830	646	3 184
Actifs sectoriels	77 708	13 221	64 486
Autres actifs	111 310	5 912	105 398
TOTAL ACTIF	288 590	21 849	266 741

Actif (K€)	31/12/2016	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Écart d'acquisition	32 846	2 068	30 779
Immobilisations incorporelles	60 642	3	60 639
Immobilisations corporelles	4 909	849	4 060
Actifs sectoriels	70 900	11 193	59 707
Autres actifs	102 311	6 454	95 856
TOTAL ACTIF	271 609	20 568	251 041

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

Note 4.1 : Charges du personnel

RUBRIQUES (en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Salaires, traitements et charges sociales	39 121	37 276
Engagements de retraite	-	97
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	- 6 000	- 7 548
Production immobilisée	- 4 213	- 5 005
Intéressement et participation des salariés	-	-
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise	- 277	- 250
TOTAL	28 631	24 571

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

Effectif	30/06/2017	30/06/2016
TOTAL	1 262	1 236

CICE : Le CICE est comptabilisé au niveau des charges de personnel et représente un produit net de 277 K€ sur la période contre 250 K€ sur la période passée.

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

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES (en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Autres produits et transferts de charges	421	965
Autres charges	- 1 762	- 724
Autres produits et charges opérationnels courants	- 1 341	241

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	4	23
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	- 74	- 24
Produits de cessions d'immobilisations financières cédées	450	-
Valeur nette de cessions d'immobilisations financières cédées	- 365	-
Autres produits non courants	-	-
Autres charges non courantes (dont coût de restructuration)	- 769	- 88
Autres produits et charges opérationnels	- 753	- 89

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Charges d'intérêts	- 1 796	- 1 773
Coût de l'endettement financier brut	- 1 796	- 1 773
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	- 1 796	- 1 773
Autres produits et charges financiers	- 161	- 761
Résultat financier	- 1 957	- 2 534

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	30/06/2017	30/06/2016
Impôt exigible (charge)	- 506	- 80
Impôt différé (produit + / charge -)	- 1 124	- 243
TOTAL	- 1 630	- 323

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Résultat avant impôt	7 959	4 768
Charge (+) ou produit (-) d'impôt théorique	2 647	1 552
Rapprochement :		
Différences permanentes :	- 1 518	- 2 734
Différences temporaires :	- 23	30
Var./Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	525	1 475
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts		
TOTAL	1 630	323

RUBRIQUES	30/06/2017		31/12/2016		Variation 2017/2016
	IDA	IDP	IDA.	IDP.	
Immobilisations incorporelles					-
Autres actifs	77		105		- 28
Provisions et engagements retraites	663		632		31
Autres passifs					-
Reports fiscaux déficitaires	8 714		9 741		- 1 027
TOTAL	9 454	-	10 478	-	- 1 024

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 et RETAIL AND DIGITAL VENTURE intégrées par mise en équivalence.

Le Groupe a reçu 170 K€ de dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2017.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- Chiffre d'affaires : 972 K€
- Résultat net : 115 K€

Les données financières pour RETAIL AND DIGITAL VENTURE sur la période sont :

- Chiffre d'affaires : 4.559 K€
- Résultat net : 135 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

En Mai 2017, PRODWARE SA a cédé sa branche d'activité de Solutions de Gestion de Caisse.

Cette activité a généré sur la période une marge opérationnelle de 22 K€ pour un volume d'affaires de 275 K€ réalisé avant sa cession par le Groupe.

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

Note 5.1 : Écarts d'acquisition

RUBRIQUES (en K€)	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2016	33 584
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2016	33 584
Entrées de périmètre	755
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	226
Au 30 Juin 2017	34 565
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2016	737
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2016	737
Dotation de l'exercice	
Au 30 Juin 2017	737
Montant net comptable au 30 Juin 2017	33 828
Montant net comptable au 31 décembre 2016	32 847

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Édition en Propre et intégration de solutions de gestion	31 760	30 779
Infrastructure et Saas	2 068	2 068
TOTAL	33 828	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 5,7%, 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 2017 s'élève à 8,00% contre 9,89% en 2016.

Le test annuel de dépréciation des goodwills au 30 Juin 2017 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 (en K€)	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2016	127 106	6 346	133 455	30 660	30 660
Acquisitions	20 099	1 454	21 553	485	485
Reclassements comme disponibles à la vente	- 51 879	- 980	- 52 859	- 96	- 96
Cessions	- 4 010	- 1 706	- 5 717	- 2 981	- 2 981
Variations de périmètre			-		-
Écart de conversion	- 87	-	- 87	- 96	- 96
Au 31 décembre 2016	91 229	5 114	96 345	27 972	27 972
Acquisitions	6 393	-	6 393	157	157
Cessions	- 5 964	-	- 5 964	- 484	- 484
Reclassement	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	103	-	103	35	35
Autres variations	7	-	7	- 1	- 1
Écart de conversion	- 2	- 0	- 2	- 12	- 12
Au 30 Juin 2017	91 766	5 114	96 882	27 667	27 667

RUBRIQUES (en K€)	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2016	40 728	1 367	42 095	23 013	23 013
Autres variations et ajustements					
Dotation de l'exercice	11 780		11 780	2 811	2 811
Reprise de l'exercice	- 3 416		- 3 416	- 2 571	- 2 571
Reclassement	- 13 148	- 1 498	- 14 646	- 97	- 97
Variation de périmètre					-
Écart de conversion	- 109		- 109	- 93	- 93
Au 31 décembre 2016	35 835	- 131	35 704	23 063	23 063
Variation de périmètre					
Dotation de l'exercice	5 142	10	5 152	1 173	1 173
Reprise de l'exercice	- 5 964		- 5 964	- 410	- 410
Reclassement					
Variation de périmètre	4	79	83	22	22
Autres variations	7	0	7	2	2
Écart de conversion	- 13	- 2	- 15	- 12	- 12
Au 30 Juin 2017	35 011	- 44	34 967	23 837	23 837
Montant net comptable au 30 Juin 2017	56 755	5 158	61 914	3 830	3 830
Montant net comptable au 31 décembre 2016	55 394	5 245	60 642	4 909	4 909

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2016	2 915	-	2 915
Augmentation	227		227
Variation de périmètre	13		13
Variation de la situation nette de la MEE	- 85		- 85
Diminution	- 249		- 249
Reclassement	60 846		60 846
Écart de conversion	3 684		3 684
Au 31 décembre 2016	67 351	-	67 351
Augmentation	1 625		1 625
Variation de périmètre	- 1 342		- 1 342
Diminution	- 415		- 415
Variation de la situation nette de la MEE	- 55		- 55
Écart de conversion	1 163		1 163
Autres variations	- 0		- 0
Au 30 Juin 2017	68 327	-	68 327

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

RUBRIQUES	30/06/2017	31/12/2016
Dépôts de garantie	1 173	998
Valeur nette des titres de participation non consolidés		365
Participations dans les entreprises associées	65 982	64 875
Prêts	1 172	1 113
TOTAL	68 327	67 351

Note 5.4 : Autres débiteurs

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Créances fiscales (1)	8 365	10 482
Autres créances (2)	9 124	6 371
Charges constatées d'avance	2 418	2 240
TOTAL	19 907	19 094

⁽¹⁾ Est inclus dans le poste "Créances fiscales", la créance d'impôt lié au Crédit Impôt Recherche 2017 pour un montant de 6.000 K€.

⁽²⁾ Est inclus dans le poste "Autres Créances", une retenue par OSEO et la Banque POSTALE sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 5.204 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 2017 de 8 017 460 actions de 0,65 € de valeur nominale et s'élève ainsi à 5 211 349 euros.

Nombre moyen d'action et résultat par action

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net des activités poursuivies	6 329	4 445
Nombre d'actions au 1er janvier	8 200 560	8 200 560
Nombre d'actions au 30 Juin	8 017 460	8 200 560
Nombre d'actions au 31 Décembre		8 200 560
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	7 946 707	8 098 262
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,796	0,549
Capital potentiel Actions à Droits Préférentiels et Actions Ordinaires	801 500	
Capital potentiel BSA Managers et Prestataires Stratégiques	1 897 000	1 180 900
Nombre total d'actions potentielles	10 645 207	9 279 162
Résultat dilué par action (euros)	0,595	0,479

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	4 316	3 267	7 583
Dotation	93	91	183
Reprise	-	- 543	- 543
Autres variations	-	-	-
Écart de conversion	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Clôture	4 409	2 815	7 224

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 et 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 2016.

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 2017 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2016.

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'élèvent à 4 409 K€ à la fin du premier semestre 2017. Le montant comptabilisé sur la période est de 93 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2016	Var° Périmètre	Augmentation	Diminution	Écart de Conversion	Autres Variations	30/06/2017
Endettement non courant	69 194	-	3 000	- 3 384	-	498	69 308
Emprunts bancaires et obligataires simples	69 194	-	3 000	- 3 384	-	498	69 308
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-	-	-	-	-	-	-
Endettement courant	23 716	-	4 361	- 544	-	0	27 532
Intérêts courus sur emprunts	544	-	648	- 544	-	-	648
Découverts bancaires (trésorerie passive)	23 172	-	3 713	-	- 0	-	26 885
TOTAL	92 910	-	7 361	- 3 928	-	498	96 840

En K€	30/06/2017	À 1 an au plus	De 1 à 5 ans	De + de 5 ans
Endettement non courant	69 308	6 717	25 100	37 491
Emprunts bancaires et obligataires simples	69 308	6 717	25 100	37 491
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-	-	-	-
Endettement courant	27 532	27 532	-	-
Intérêts courus sur emprunts	648	648	-	-
Découverts bancaires	26 885	26 885	-	-
TOTAL	96 840	34 249	25 100	37 491

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.

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 2017.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2017	À 1 an au plus	31/12/2016	À 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachés	16 624	16 624	21 387	21 387
Comptes courants d'associés	78	78	66	66
Dettes sociales	9 949	9 949	10 514	10 514
Dettes fiscales	9 694	9 694	6 917	6 917
Autres dettes	13 892	13 892	8 018	8 018
Produits constatés d'avance	5 187	5 187	5 347	5 347
TOTAL	55 424	55 424	52 249	52 249

Note 6.1 : Événements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 7 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 2017.

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 et restent identiques à ceux de l'année 2016.



Prodware France

45, quai de la Seine, 75019 PARIS

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

