

GROUPE PRODWARE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

prodware 

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2018	4
Activité du Groupe au premier semestre 2018	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	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 DU PREMIER SEMESTRE 2018

Au cours de ce semestre, Prodware a poursuivi le déploiement de sa stratégie centrée sur l'accompagnement de ses clients dans leur processus de transformation digitale, en s'appuyant notamment sur la complétude de son offre et son expertise Microsoft Dynamics 365.

L'offre globale de Prodware (Conseil, Edition, Implémentation, Services Managés) s'est concentrée, comme par le passé, sur les segments les plus dynamiques (Professional Services, Distribution, Retail, Finance...).

Cette stratégie a permis d'enregistrer de très beaux succès commerciaux, notamment à l'international.

Ce chiffre d'affaires à l'international a ainsi progressé de 30,1% à 49,7m€ pour représenter plus de 55% du chiffre d'affaires global.

La progression remarquable des ventes en mode SaaS sur la période (+25,7% par rapport au 30 juin 2017) à 15,7m€ contribue de même à la hausse d'activité enregistrée au 1er semestre 2018.

Le chiffre d'affaires clôture à 90,1m€, en progression de 3,3% et de 4,2% à périmètre comparable.

Toujours en ligne avec sa stratégie de développement, le Groupe s'est concentré sur l'optimisation de sa rentabilité.

De fait, ses principaux agrégats se sont appréciés en proportion plus marquée que la hausse d'activité.

L'EBITDA progresse de 8,4% à 19,0m€ et son ROC de 6,7% à 11,3m€.

Le résultat net part du groupe ressort en forte augmentation de 12,5% à 7,6m€.

Prodware s'est de même attaché durant ce semestre à optimiser les moyens financiers utiles à son développement organique, à sa politique de croissance externe et au réaménagement, à coût optimisé, sa dette financière. Ceci s'est traduit par la conclusion d'un crédit syndiqué de 92,5m€ dont 62,5m€ de dettes in fine à 6 et 7 ans.

En parallèle, Prodware a investi davantage en ressources internes pour accompagner notamment son offre Conseil et sa force commerciale. Cette démarche traduit la volonté affichée du Groupe Prodware de valoriser son capital humain et renforcer l'attractivité de sa marque employeur.

ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2018

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 90,1m€, en hausse de 3,3% portée notamment par la progression croissante des ventes en mode SaaS et le développement à l'international.

Les ventes en mode SaaS enregistrent une progression de 25,7% à 15,7m€ contre 12,5m€ à la même période de l'année précédente.

L'activité d'Édition en propre réalise un chiffre d'affaires de 31,0m€ (+3,3%) contre 30,0m€ au 1er semestre 2017.

Le segment Intégration et Solutions de gestion pour sa part enregistre un léger repli et représente un chiffre d'affaires de 43,4m€, en baisse de 3,0%.

L'offre Conseil du groupe poursuit son développement et enregistre une progression de 22,2% avec un chiffre d'affaires de 4,4m€ contre 3,6m€ au 30 juin 2017.

A périmètre comparable, la hausse ressort à 4,2%.

En synthèse, la répartition par activités du chiffre d'affaires est la suivante :

En m€ - Normes IFRS - données non auditées	30/06/2018	30/06/2017	%
Intégration et solutions de gestion	43,4	44,8	- 3,0%
Saas	15,7	12,5	25,7%
Edition en Propre	31,0	30,0	3,3%
Chiffre d'affaires	90,1	87,2	3,3%

La hausse du chiffre d'affaires est de même portée par la progression de l'activité à l'international à 49,7m€ et représente désormais 55,2% du chiffre d'affaires du Groupe. La zone francophone enregistre un chiffre d'affaires de 40,4m€, soit 44,8% de l'activité globale.

Rentabilité

Conformément à sa stratégie de développement, Prodware a accru sa rentabilité opérationnelle.

L'EBITDA affiche ainsi une progression de 8,4% à 19,0m€ contre 17,5m€, soit un taux de marge de 21,1%.

Cette appréciation de l'EBITDA résulte du maintien des postes « Charges externes » à 14,5m€, quasi inchangé dans un contexte de hausse d'activité, et d'une diminution sensible des « Achats consommés » de 1,2m€ (à 24,0 M€ contre 25,2m€ en 2017) du fait de l'accroissement du revenu en mode SaaS.

Le Résultat Opérationnel Courant croît de 6,7% à 11,3m€.

Le Résultat Opérationnel s'apprécie plus fortement à 11,0m€ (+13,1%).

Après prise en compte d'un résultat financier de -3,0 M€ (dont -2,1m€ de coût de l'endettement financier net) et d'une charge d'impôt de 0,75m€, le résultat net part du Groupe s'élève à 7,6m€, soit une progression de 12,5% par rapport au 30 juin 2017.

Les principaux agrégats peuvent être résumés comme suit :

Normes IFRS (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Chiffre d'affaires	90,1	87,2	3,3%
EBITDA	19,0	17,5	8,4%
<i>en % du CA</i>	21,1%	20,1%	
Résultat opérationnel courant	11,3	10,6	6,7%
<i>en % du CA</i>	12,5%	12,1%	
Résultat opérationnel	11,1	9,8	13,1%
<i>en % du CA</i>	12,3%	11,2%	
Résultat Net - Part du Groupe	7,6	6,8	12,5%
<i>en % du CA</i>	8,5%	7,8%	

Structure financière

Au 30 juin 2018, les fonds propres (part du groupe) s'élèvent à 135,6m€, en progression de 5,3 m€ par rapport au 31 décembre 2017.

La dette nette ressort à 62,5m€ soit moins de 2 fois l'EBITDA sur 12 mois glissants.

Le gearing au 30 juin 2018 ressort à un taux de 46,1% en baisse par rapport au 30 juin et au 31 décembre de l'année 2017

Normes IFRS (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capitaux propres (part du Groupe)	135,6	128,8	130,0
Endettement net	62,5	63,3	60,5
Gearing	46,1%	49,1%	46,6%

Effectifs

Au 30 juin 2018, l'effectif du groupe s'élevait à 1 282 personnes (contre 1 262 au 30 juin 2017).

Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2018

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

- Prodware SA a finalisé en juillet 2018 la mise en place d'un financement senior d'un montant total de 92,5m€, dont 62,5m€ de placements privés in fine d'une maturité de 6 et 7 ans, 10m€ d'emprunt amortissable sur 6,5 ans et 2 tranches de 10m€ par tirages au gré de la société.

Ce nouvel emprunt a servi au refinancement de l'emprunt bancaire et obligataire existant et lui permet de disposer de nouvelles ressources à de meilleures conditions, tout en allongeant la maturité globale de sa dette.

Il convient ainsi de noter les acquisitions mineures suivantes :

- L'acquisition par Prodware SA en août 2018 de 100% des actions de la société AIGA à Rennes, société spécialisée dans le domaine de l'infographie technique, lui permettant de renforcer sa position sur les métiers de la CAO/DAO et son implantation géographique dans la région Ouest (CA 1,9m€ , 15 collaborateurs)

- L'acquisition par Prodware Nederland en septembre 2018 des activités Microsoft Dynamics de la société de conseil CTAC pour conforter son offre destinée aux segments du marché Retail et de l'Industrie notamment tout en renforçant son expertise sur Microsoft Dynamics (CA 2m€, 30 collaborateurs).

Les perspectives d'avenir

Le Groupe Prodware entend poursuivre le développement de sa rentabilité en s'appuyant sur ses activités à forte valeur ajoutée et son expertise à déployer l'offre de Microsoft Dynamics 365, tant en France qu'à l'international.

Il continuera sa politique de croissance externe ciblée par pays et par métiers.

Les principaux risques et principales incertitudes

Ces principaux risques et incertitudes sont identiques à ceux décrits dans notre rapport de gestion du groupe 2017.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Chiffre d'affaires		90 066	87 227	167 693
Achats consommés		-24 047	-25 213	-47 646
Charges externes		-14 456	-14 536	-30 050
Charges de personnel	<i>Note 4.1</i>	-31 911	-28 631	-55 309
Impôts et taxes		-813	-1 071	-1 955
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-6 899	-5 881	-11 313
Autres produits et charges opérationnels courants	<i>Note 4.2</i>	-673	-1 341	-3 989
Résultat opérationnel courant		11 266	10 554	17 431
Autres produits et charges opérationnels	<i>Note 4.3</i>	-179	-753	-2 054
Résultat opérationnel		11 087	9 801	15 377
Coût de l'endettement financier net	<i>Note 4.4</i>	-2 121	-1 796	-3 459
Autres produits et charges financiers	<i>Note 4.4</i>	-926	-161	-1 006
Résultat financier		-3 047	-1 957	-4 466
Impôts sur les résultats	<i>Note 4.5</i>	-741	-1 630	-371
Quote-part dans les entreprises associées	<i>Note 4.6</i>	359	115	586
Résultat net des activités poursuivies		7 659	6 329	11 126
Résultat net des activités cédées	<i>Note 4.7</i>		444	445
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 659	6 773	11 572
Intérêts minoritaires		-12	27	-19
Résultat Net - Part du Groupe		7 647	6 800	11 552
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	<i>Note 5.5</i>	0,989	0,796	1,395
Résultat dilué par action (en euros)	<i>Note 5.5</i>	0,735	0,595	1,044

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net (Part du groupe)	7 647	6 800
Intérêts minoritaires - Résultat	-12	27
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 659	6 773
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 :	-1 737	1 170
Ecart de conversion - Groupe	-1 737	1 170
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	-1 737	1 170
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5 922	7 943
Dont :		
Part du groupe	5 921	7 968
Part des minoritaires	1	-25

3. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

Actif (K€)		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Ecart d'acquisition	Note 5.1	34 220	33 828	34 220
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	77 864	61 914	67 267
Immobilisations corporelles	Note 5.2	7 096	3 830	7 441
Immobilisations financières	Note 5.3	2 580	2 345	2 141
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	61 617	65 982	62 864
Impôts différés - actif	Note 4.5	9 785	9 454	10 336
Actif non courant		193 163	177 354	184 268
Stocks et en-cours		105	78	82
Clients et comptes rattachés		60 352	57 723	55 066
Autres actifs courants	Note 5.4	15 069	19 907	23 241
Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 470	33 529	32 757
Actif courant		109 996	111 236	111 147
Total actif		303 160	288 590	295 415

Passif (K€)		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capital	Note 5.5	5 036	5 211	5 036
Primes liées au capital		49 487	49 203	49 487
Réserves		73 526	68 826	64 049
Résultat net (Part du groupe)		7 647	6 800	11 552
Auto-contrôle		-87	-1 209	-101
Capitaux propres (part du groupe)		135 609	128 831	130 024
Intérêts ne conférant pas le contrôle		386	272	362
Total des capitaux propres		135 995	129 103	130 386
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	4 453	4 409	4 347
Endettement non courant	Note 5.7	69 775	69 308	67 676
Passif non courant		74 228	73 716	72 022
Provisions courantes	Note 5.6	764	2 815	620
Endettement courant	Note 5.7	27 168	27 532	25 654
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	15 051	16 624	21 439
Autres passifs courants	Note 5.8	49 954	38 800	45 295
Passif courant		92 938	85 771	93 008
Total Passif		303 160	288 590	295 415

4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net total des entités consolidées		7 659	6 773	11 572
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-359	-115	-586
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	Note 4.6	150	170	170
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		7 139	5 967	10 858
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		153	501	1 229
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		-49	-16	-221
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		14 693	13 280	23 021
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	2 121	1 796	3 459
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	741	1 630	371
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		17 555	16 706	26 852
Variation du BFR		938	-3 590	6 997
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)		18 493	13 116	33 849
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 5.2	-16 267	-6 393	-25 452
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 5.2	-906	-157	806
Acquisitions d'immobilisations financières	Note 5.3	-589	-1 624	-
Cessions d'immobilisations		55	505	-141
Incidence des variations de périmètre			-180	-
Flux trésor. actifs non courants à céder et act. abandonnées				2 370
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-17 707	-7 850	-22 418
Variation nette des emprunts	Note 5.7	2 089	92	-2 621
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	-2 121	-1 796	-3 459
Dividendes reçus / versés de la société mère		-464	-312	-312
Augmentations / réductions de capital			-1 619	2 075
Cessions / Acquisitions nettes d'actions propres		14	3 612	-718
Variation nette des concours bancaires			127	-
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)		-482	103	-5 035
Variation de change sur la trésorerie		-116	-33	-77
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		-116	-33	-77
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		188	5 336	6 319

	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Trésorerie Active	34 468	32 755	1 713
Trésorerie Passive	-26 653	-25 129	-1 525
Trésorerie Nette	7 815	7 627	188

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 31/12/2016	5 330	47 628	57 096	3 813	9 438	-4 820	118 484	384
Affectation du résultat N-1			9 438		-9 438			
Distribution de dividendes N-1			-312				-312	
Var. de capital en numéraire et souscription	-294	1 859	-4 995	5			-3 425	63
Résultat					11 552		11 552	19
Juste Valeur			1 627				1 627	
Autres variations et ajustements			-227			4 719	4 493	
Sortie de périmètre								-85
Écart de conversion et effet de change			134	-2 530			-2 396	-19
Variation du taux d'intérêt								
Capitaux propres au 31/12/2017	5 036	49 487	62 761	1 289	11 552	-101	130 024	361
Affectation du résultat N-1			11 552		-11 552		-	
Distribution de dividendes N-1			-464				-464	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
Juste Valeur							-	
Résultat					7 647		7 647	12
Autres variations et ajustements						14	14	21
Écart de conversion et effet de change				-1 612			-1 612	-8
Autres variations de périmètre							-	
Capitaux propres au 30/06/2018	5 036	49 487	73 849	-323	7 647	-87	135 609	386

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 30/06/2018 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 16 Octobre 2018.

Note 1 : Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2018 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 2018 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 2017.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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 opté pour une application anticipée de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au titre de l'exercice 2018. Par ailleurs, les normes et interprétations n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne ne sont pas appliquées à la date d'arrêté semestriel.

La norme IFRS 9 remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Classification des actifs financiers

IFRS 9 prévoit une nouvelle approche en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers. Elle présente trois classes d'actifs, ceux évalués au coût amorti, ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces nouvelles dispositions n'ont pas d'impact matériel sur la manière dont le Groupe comptabilise ses actifs financiers (prêts, créances clients et placement à court terme).

Évaluation des pertes de crédit attendues sur les créances clients et les actifs de contrat

Le Groupe a évalué, sur son portefeuille client, les pertes effectivement encourues au cours des dernières années et a conclu que les nouvelles dispositions en matière de dépréciations des contrats d'actifs n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

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 n'a connu aucune évolution sur le premier semestre 2018.

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
Prodware Deutschland AG	Hamburg	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
CKL Software Gmbh	Hamburg	Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/18 - 30/06/18
Prodware UK Limited	Lancashire	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware London Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Néréa Belgium	Bruxelles	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Belgium	Enghien	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware West and Central East Africa	Abidjian	Côte d'Ivoire	30-juin	51,00%	51,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Oteara	Zamudio	Espagne	30-juin	5,00%	5,00%	Non consolidé	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Spain	Madrid	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Retail Competence Center	Madrid	Espagne	30-juin	75,00%	75,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
CAP LEASE	Lyon	France	30-juin	90,00%	90,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
PRODWARE SA	Paris	France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Georgie	Georgie	Géorgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Israël	Rosh Hayin	Israël	30-juin	77,24%	77,24%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
RENTASOFT	Ashdod	Israël	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Retail and Digital Venture Ltd	Rosh Hayin	Israël	30-juin	44,92%	44,92%	Mise en équivalence	01/01/18 - 30/06/18
Néréa Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Maroc	Casablanca	Maroc	30-juin	66,20%	66,20%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Czech Republic	Olomouc	République Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware East Europe	Bucarest	Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18
Prodware Tunisie	Tunis	Tunisie	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/18 - 30/06/18

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€)	30/06/2018	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	90 066	20 990	69 076
Marge opérationnelle (EBITDA)	18 979	4 724	14 254
Résultat opérationnel courant	11 266	3 827	7 439
Résultat opérationnel	11 087	3 827	7 261

(1) : Le CA Édition en Propre ressort à 30.992 K€ en 2018

(K€)	30/06/2017	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Chiffre d'affaires	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

Actif (K€)	30/06/2018	Infrastructure et Saas	Édition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 220	2 068	32 152
Immobilisations incorporelles	77 864	1	77 863
Immobilisations corporelles	7 096	1 931	5 166
Actifs sectoriels	75 526	17 336	58 190
Autres actifs	108 453	13 378	95 074
TOTAL ACTIF	303 160	34 714	268 445

Actif (K€)	31/12/2017	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 220	2 068	32 153
Immobilisations incorporelles	67 267	1	67 265
Immobilisations corporelles	7 441	2 137	5 304
Actifs sectoriels	78 389	19 665	58 724
Autres actifs	108 098	12 597	95 501
TOTAL ACTIF	295 415	36 468	258 947

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 (en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Salaires, traitements et charges sociales	40 628	39 121
Engagements de retraite	-	-
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	-5 400	-6 000
Production immobilisée	-3 100	-4 213
Intéressement et participation des salariés	-	-
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise	-217	-277
TOTAL	31 911	28 631

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

Effectif	30/06/2018	30/06/2017
TOTAL	1 282	1 262

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES (en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Autres produits et transferts de charges	1 088	421
Autres charges	-1 762	-1 762
Autres produits et charges opérationnels courants	-673	-1 341

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	55	4
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées		-74
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)	-233	-769
Autres produits et charges opérationnels	-178	-753

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2018	30/06/2017
Charges d'intérêts	-2 121	-1 796
Coût de l'endettement financier brut	-2 121	-1 796
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	-2 121	-1 796
Autres produits et charges financiers	-926	-161
Résultat financier	-3 047	-1 957

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	30/06/2018	30/06/2017
Impôt exigible (charge)	-190	-506
Impôt différé (produit + / charge -)	-551	-1 124
TOTAL	-741	-1 630

RUBRIQUES	30/06/2018	30/06/2017
Résultat avant impôt	8 041	7 959
Charge (+) ou produit (-) d'impôt théorique	2 251	2 647
Rapprochement :		
Différences permanentes :	-1 557	-1 518
Différences temporaires :		-23
Var./Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	46	525
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts		
TOTAL	741	1 630

RUBRIQUES	30/06/2018		31/12/2017		Variation
	IDA	IDP	IDA.	IDP.	2018/2017
Immobilisations incorporelles					-
Autres actifs	94		98		-4
Provisions et engagements retraites	609		579		30
Autres passifs					-
Reports fiscaux déficitaires	9 083		9 660		-577
TOTAL	9 785	-	10 336	-	-552

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 150K€ de dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2018.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- Chiffres d'affaires : 1 184K€
- Résultat net : 296K€

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

- Chiffres d'affaires : 5 115K€
- Résultat net : 745K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

Sur le premier semestre 2018, le Groupe PRODWARE SA n'a cédé aucune activité.

Note 5.1 : Écarts d'acquisition

RUBRIQUES (en K€)	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2017	33 584
Acquisitions	1 374
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2017	34 958
Entrées de périmètre	
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2018	34 958
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2018	737
Dotations de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2018	737
Dotations de l'exercice	
Au 30 Juin 2018	737
Montant net comptable au 30 Juin 2018	34 221
Montant net comptable au 31 décembre 2017	34 221

RUBRIQUES	30/06/2018	31/12/2017
Edition en Propre et intégration de solutions de gestion	32 152	32 152
Infrastructure et Saas	2 068	2 068
TOTAL	34 221	34 221

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 6,4%, 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 2018 s'élève à 8% (même taux qu'à la clôture de l'exercice 2017).

Le test annuel de dépréciation des goodwills au 30 Juin 2018 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 2017	91 229	5 116	96 345	27 972	27 972
Acquisitions	17 944		17 944	5 188	5 188
Reclassements comme disponibles à la vente	7		7	-2	-2
Cessions	-9 083		-9 083	-9 632	-9 632
Variations de périmètre	103	161	264	39	39
Ecart de conversion	-82	-	-82	-80	-80
Au 31 décembre 2017	100 118	5 277	105 395	23 485	23 485
Acquisitions	16 261	6	16 267	906	906
Cessions	-7	-2	-9	-443	-443
Reclassement			-		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-		-
Ecart de conversion	-38	0	-38	-13	-13
Au 30 Juin 2018	116 333	5 282	121 615	23 935	23 935
Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2017	35 835	-131	35 704	23 063	23 063
Autres variations et ajustements			-	27	27
Dotation de l'exercice	10 790		10 790	2 539	2 539
Reprise de l'exercice	-8 588		-8 588	-9 529	-9 529
Reclassement	7		7	9	9
Variation de périmètre	83	161	244	-	-
Ecart de conversion	-29	-	-29	-63	-63
Au 31 décembre 2017	38 098	30	38 128	16 045	16 045
Variation de périmètre			-		
Dotation de l'exercice	5 586	45	5 631	1 256	1 256
Reprise de l'exercice	-7	-2	-9	-437	-437
Reclassement			-		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-	-13	-13
Ecart de conversion	2	-0	1	-11	-11
Au 30 Juin 2018	43 678	72	43 751	16 839	16 839
Montant net comptable au 30 Juin 2018	72 655	5 209	77 864	7 096	7 096
Montant net comptable au 31 décembre 2017	62 020	5 247	67 267	7 440	7 440

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2017	67 351	-	67 351
Augmentation	2 320		2 320
Variation de périmètre	-1 928		-1 928
Variation de la situation nette de la MEE	-2 018		-2 018
Diminution	-722		-722
Reclassement	2		2
Ecart de conversion			-
Au 31 décembre 2017	65 005	-	65 005
Augmentation	551		551
Variation de périmètre	-15		-15
Diminution	-94		-94
Variation de la situation nette de la MEE	-1 249		-1 249
Ecart de conversion			-
Autres variations			-
Au 30 Juin 2018	64 197	-	64 197

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

RUBRIQUES	30/06/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie	1 182	915
Valeur nette des titres de participation non consolidés		
Participations dans les entreprises associées	61 617	62 864
Prêts	1 398	1 226
Cessions internes		
TOTAL	64 197	65 005

Note 5.4 : Autres débiteurs

RUBRIQUES	30/06/2018	30/06/2017
Créances fiscales (1)	6 785	8 365
Autres créances (2)	5 119	9 124
Charges constatées d'avance	3 165	2 418
TOTAL	15 069	19 907

(1) Est inclus dans le poste "Créances fiscales", la créance d'impôt liée au Crédit Impôt Recherche 2018 pour un montant de 5 400K€

(2) Est inclus dans le poste "Autres Créances", une retenue par la Banque POSTALE sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 3 327K€

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 2018 de 7 748 042 actions de 0,65€ de valeur nominale et s'élève ainsi à 5 036 227,3 euros.

Nombre moyen d'action et résultat par action

RUBRIQUES	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net des activités poursuivies	7 659	6 329
Nombre d'actions au 1er janvier	7 748 042	8 200 560
Nombre d'actions au 30 Juin	7 748 042	8 017 460
Nombre d'actions au 31 Décembre		
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	7 740 809	7 946 707
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,989	0,796
Capital potentiel BSA Managers et Prestataires Stratégiques	2 679 100	2 698 500
Nombre total d'actions potentielles	10 427 142	10 645 207
Résultat dilué par action (euros)	0,735	0,595

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	4 347	620	4 966
Dotation	106	176	282
Reprise		-32	-32
Autres variations			0
Ecart de conversion			0
Variations de périmètre			0
Clôture	4 453	764	5 217

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 2017.

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 2018 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2017.

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 347K€ à la fin du premier semestre 2018. Le montant comptabilisé sur la période est de 106K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2017	Var° Périmètre	Augmentation	Diminution	Écart de Conversion	Autres Variations	30/06/2018
Endettement non courant	67 676	-	5 487	-3 388	-	-	69 775
Emprunts bancaires et obligataires simples	67 676	-	5 487	-3 388			69 775
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-	-					-
Endettement courant	25 654	-	2 039	-525	-	-	27 168
Intérêts courus sur emprunts	525	-	515	-525			515
Découverts bancaires (trésorerie passive)	25 129	-	1 524				26 653
TOTAL	93 329	-	7 527	-3 913	-	-	96 943

En K€	30/06/2018	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	De + de 5 ans
Endettement non courant	69 775	7 362	37 413	25 000
Emprunts bancaires et obligataires simples	69 775	7 362	37 413	25 000
Emprunts obligataires convertibles - composantes dettes	-	-		-
Endettement courant	27 168	27 168	-	-
Intérêts courus sur emprunts	515	515	-	-
Découverts bancaires	26 653	26 653	-	-
TOTAL	96 943	34 531	37 413	25 000

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 2018

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2018	A 1 an au plus	31/12/2017	A 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachés	15 051	15 051	21 439	21 439
Comptes courants d'associés	85	85	94	94
Dettes sociales	11 250	11 250	11 599	11 599
Dettes fiscales	10 641	10 641	7 545	7 545
Autres dettes dont produits constatés d'avance	27 978	27 978	26 057	26 057
TOTAL	65 006	65 006	66 734	66 734

Note 6 : Informations complémentaires

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 2018.

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 2017.

Prodware France

45, quai de la Seine, 75019 PARIS

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

