



GROUPE PRODWARE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2019

prodware^{TD}



SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

- | | |
|--|-----|
| 1. Faits marquants du premier semestre 2019 | P.4 |
| 2. Activité du Groupe au premier semestre 2019 | P.5 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

A blue-tinted background image showing a hand holding a pen over a laptop displaying a line graph. The text is centered in white.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019

En 2019, le Groupe Prodware poursuit le déploiement de son plan stratégique 2016-2021 centré sur l'accompagnement des clients, tout au long de leur processus de transformation digitale, avec une offre 'de bout en bout', à forte valeur ajoutée.

Pour atteindre ses objectifs, le Groupe s'est lui-même progressivement transformé en un acteur :

- › disposant d'une expertise technique appuyée par des investissements R&D continus, lesquels se sont élevés à 15 m€ sur le semestre ;
- › très orienté à l'international avec un chiffre d'affaires hors de France représentant au 30 juin 2019 plus de 60% du chiffre d'affaires du Groupe ;
- › disposant d'une proportion de revenus récurrents significative (39,5%), en hausse constante, en lien notamment avec la progression des ventes en mode SaaS (+10,8%) ;
- › investissant sur son capital humain afin d'attirer et fidéliser les ressources nécessaires à son développement.

Le groupe clôture ainsi ce semestre avec un bon maintien de son chiffre d'affaires à 91 m€.

Les résultats du Groupe accusent toutefois un fléchissement que le Groupe anticipe comme ponctuel.

Les résultats reflètent par ailleurs l'application pour la première fois de la norme IFRS 16 concernant le retraitement des loyers afférants à certains contrats de location du Groupe.

Cette norme impacte notamment la présentation bilancielle et certains agrégats.

Les développements qui suivent donnent une comparabilité à normes constantes.

Enfin, le Groupe a acquis durant ce semestre, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, 302 000 titres.

2. ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2019

2.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de ce semestre s'élève à 91,0 m€, en hausse de 1,1% par rapport au 30 juin 2018 (90,1 m€).

A l'appui de cette variation, il convient de noter les éléments suivants :

- › La progression de la part récurrente du chiffre d'affaires (SaaS et maintenance) à 39,5% du chiffre d'affaires total contre 37,0% au 1er semestre 2018 (35,9 m€ contre 33,3 m€).
Au sein de ce chiffre d'affaires récurrent, le SaaS a enregistré une progression significative de 10,8% pour représenter 17,4 m€ (contre 15,7 m€ au 30 juin 2018).
- › La progression de 11,5% du chiffre d'affaires à l'international représentant désormais 60,9% du chiffre d'affaires total contre 55,2% au 1er semestre 2018.
- › Le recul de l'activité d'Édition en propre à 29,8 m€ contre 31,0 m€ au 30 juin 2018.

Retraité de l'acquisition de la société AIGA-CTAC en 2018 et de la neutralisation du chiffre d'affaires intégré (ex « activité Retail et Digital »), le chiffre d'affaires à périmètre comparable ressort en baisse de 2,6%.

2.2. Ebitda

L'EBITDA s'affiche à 22,3 m€ contre 19,0 m€ en 2018, soit en progression de 17,4%.

Le taux de marge ressort ainsi à 24,5%.

Cette appréciation de l'EBITDA résulte de la première adoption de la norme IFRS 16 relative au retraitement des loyers pour certains contrats de location.

A normes constantes, l'EBITDA s'élève à 16,6 m€, en baisse de 12,6%, pénalisé par une hausse des charges externes durant ce semestre.

2.3. Résultats

Les résultats du semestre doivent s'interpréter avec et sans effet de l'application de la norme IFRS 16.

- › Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) s'affiche à 7,3 m€ contre 11,3 m€ au 30 juin 2019, en baisse de 35,6%, impacté notamment par une hausse des dotations aux amortissements de 2,1 m€ par rapport au premier semestre 2018.
A normes constantes, le ROC s'élève à 7,1 m€.
- › Le Résultat Opérationnel s'affiche à 7,7 m€ contre 11,1 m€ au premier semestre 2018 .
A normes constantes, ce résultat s'élève à 7,6 m€.
- › Le Résultat Net ressort à 5,1 m€ contre 7,6 m€ en 2018, soit en baisse de 33,8%.
Il tient compte d'une augmentation du coût de l'endettement financier net pour 1,9 m€ et d'autres charges financières nettes pour 0,6 m€.
A normes constantes, ce résultat reste équivalent.

Les principaux agrégats peuvent être résumés comme suit :

(en M€)	30/06/2019 Référentiel 2019	30/06/2019 Référentiel 2018 (1)	30/06/2018 (2)	Variation en % (1-2)
Chiffre d'affaires	91,0	91,0	90,1	1,1%
EBITDA	22,3	16,6	19,0	-12,6%
	24,5%	18,2%	21,1%	
Résultat opérationnel courant	7,3	7,1	11,3	-36,5%
Résultat opérationnel	7,7	7,6	11,1	-31,9%
Résultat Net - Part du Groupe	5,1	5,1	7,6	-33,5%
	5,6%	5,6%	8,5%	

2.4. Capitaux Propres

Au 30 juin 2019, les fonds propres (part du Groupe) s'élèvent à 140,0 m€ contre 137,6 m€ au 31 décembre 2018. Cette variation tient compte de la neutralisation des actions rachetées et auto détenues durant ce semestre pour 2,4 m€.

2.5. Endettement / Gearing

La première application de la norme IFRS 16 impacte le montant de l'endettement.

En données brutes, la dette nette ressort à 115,3 m€ contre 76,6 m€ au 31 décembre 2018.

Retraité des passifs locatifs en normes IFRS 16, la dette nette ressort à 83,9 m€, en variation de 9,5% par rapport au 31 décembre 2018.

En comparatif, l'endettement net correspond à 2,5 fois l'EBITDA.

Le gearing au 30 juin 2019 (hors IFRS 16) ressort ainsi à un taux de 59,9% contre 55,7% au 31 décembre dernier.

(en M€)	30/06/2019 Référentiel 2018	31/12/2018	30/06/2018
Capitaux propres (part du Groupe)	140,0	137,6	135,7
Endettement net	83,9	76,6	62,5
Gearing	59,9%	55,7%	46,1%

2.6. Effectifs

Au 30 juin 2019, l'effectif du Groupe s'élève à 1 355 personnes contre 1 325 au 30 juin 2018.

2.7. Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2019

Aucun évènement significatif ne mérite d'être signalé.

2.8. Les perspectives d'avenir

Prodware va poursuivre sa stratégie et notamment le déploiement de son offre SaaS et le recentrage sur ses activités phares.

Cette trajectoire, pourra le cas échéant s'accompagner d'acquisitions ciblées.

2.9. Les principaux risques et principales incertitudes

Ces principaux risques et incertitudes sont identiques à ceux décrits dans notre rapport de gestion du Groupe 2018.



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires		91 031	90 066	175 868
Achats consommés		-28 579	-24 047	-50 556
Charges externes		-9 561	-14 456	-29 185
Charges de personnel	Note 4.1	-31 068	-31 911	-61 363
Impôts et taxes		-404	-813	-1 401
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-14 627	-6 899	-15 061
Autres produits et charges opérationnels courants	Note 4.2	459	-673	-1 481
Résultat opérationnel courant		7 252	11 266	16 822
Autres produits et charges opérationnels	Note 4.3	400	-179	414
Résultat opérationnel		7 652	11 087	17 236
Coût de l'endettement financier net	Note 4.4	-1 859	-2 121	-4 555
Charges financières sur droit d'utilisation	Note 4.4	-124		
Autres produits et charges financiers	Note 4.4	-625	-926	-3 761
Résultat financier		-2 608	-3 047	-8 316
Impôts sur les résultats	Note 4.5	-455	-741	264
Quote-part dans les entreprises associées	Note 4.6	319	359	49
Résultat net des activités poursuivies		4 908	7 659	9 233
Résultat net des activités cédées	Note 4.7			
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 908	7 659	9 233
Intérêts minoritaires		153	-12	-130
Résultat Net - Part du Groupe		5 061	7 647	9 104
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	Note 5.5	0,661	0,989	1,192
Résultat dilué par action (en euros)	Note 5.5	0,459	0,735	0,860

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net (Part du groupe)	5 061	7 647
Intérêts minoritaires - Résultat	153	-12
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 908	7 659
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 :	22	-1 737
Écarts de conversion - Groupe	22	-1 737
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	22	-1 737
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 930	5 922
Dont :		
Part du groupe	5 079	5 921
Part des minoritaires	-149	1

3. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

Actif		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Ecart d'acquisition	<i>Note 5.1</i>	34 566	34 220	34 566
Immobilisations incorporelles	<i>Note 5.2</i>	157 052	77 864	151 005
Immobilisations corporelles	<i>Note 5.2</i>	6 326	7 096	6 537
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	<i>Note 5.2</i>	31 432		
Immobilisations financières	<i>Note 5.3</i>	2 622	2 580	2 572
Participations dans les entreprises associées	<i>Note 5.3</i>	587	61 617	467
Impôts différés - actif	<i>Note 4.5</i>	10 983	9 785	11 012
Actif non courant		243 568	193 163	206 159
Stocks et en-cours		110	105	146
Clients et comptes rattachés		52 610	60 352	58 047
Autres actifs courants	<i>Note 5.4</i>	20 666	15 069	18 360
Trésorerie et équivalents de trésorerie		29 730	34 470	33 521
Actif courant		103 116	109 996	110 075
Total actif		346 684	303 160	316 233

Passif		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital	<i>Note 5.5</i>	5 036	5 036	5 036
Primes liées au capital		49 775	49 487	49 775
Réserves		83 026	73 526	74 098
Résultat net (Part du groupe)		5 061	7 647	9 104
Auto-contrôle		-2 825	-87	-403
Capitaux propres (part du groupe)		140 073	135 609	137 610
Intérêts ne conférant pas le contrôle		450	386	597
Total des capitaux propres		140 523	135 995	138 207
Engagements retraite et assimilés	<i>Note 5.6</i>	4 439	4 453	4 333
Endettement non courant	<i>Note 5.7</i>	86 603	69 775	87 429
Passif non courant		91 043	74 228	91 762
Provisions courantes	<i>Note 5.6</i>	618	764	720
Endettement courant	<i>Note 5.7</i>	26 973	27 168	22 723
Dettes de location non courantes		31 439		
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>Note 5.8</i>	18 171	15 051	20 710
Autres passifs courants	<i>Note 5.8</i>	37 916	49 954	42 111
Passif courant		115 118	92 938	86 264
Total Passif		346 684	303 160	316 233

4. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net total des entités consolidées		4 908	7 659	9 233
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-319	-359	-49
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	Note 4.6	200	150	150
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		15 163	7 139	14 406
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux variations de juste valeur			153	282
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		-524	-49	-652
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		19 428	14 693	23 370
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	1 859	2 121	4 555
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	455	741	-264
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		21 742	17 555	27 661
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité (provisions incluses)		-3 806	938	-2 975
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)		17 936	18 493	24 686
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 5.2	-14 639	-16 267	-36 191
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 5.2	-883	-906	
Acquisitions d'immobilisations financières	Note 5.3		-589	
Cessions d'immobilisations		427	55	128
Incidence des variations de périmètre		96		12
Flux trésorerie actifs non courants à céder et actions abandonnées				
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-15 000	-17 707	-36 051
Variation nette des emprunts	Note 5.7	-6 837	2 089	20 245
<i>Dont remboursements des droits d'utilisation (IFRS 16)</i>		-5 587		
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	-1 859	-2 121	-4 555
Dividendes reçus/versés de la société mère		-297	-464	-464
Augmentations/réductions de capital				288
Cessions/acquisitions nettes d'actions propres		-2 422	14	-302
Variation nette des concours bancaires				
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)		-11 415	-482	15 213
Variation de change sur la trésorerie		13	-116	-115
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		13	-116	-115
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		-8 466	188	3 734

		30/06/2019	31/12/2018	Variation
Trésorerie Active		29 730	33 521	-3 791
Trésorerie Passive		-26 304	-21 629	-4 675
Trésorerie Nette		3 426	11 892	-8 466

5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

RUBRIQUES	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 31/12/2017	5 036	49 487	62 761	1 289	11 552	-101	130 024	361
Affectation du résultat N-1			11 552		-11 552			
Distribution dividendes N-1			-464				-464	
Var. de capital en numéraire et souscription		288					288	
Juste valeur					9 104		9 104	136
Résultat								
Autres variations et ajustements			190			-302	-111	13
Sortie de périmètre				303			303	103
Écart de conversion et effet de change			72	-1 605			-1 533	-16
Variation du taux d'intérêt								
Capitaux propres au 31/12/2018	5 036	49 775	74 111	-13	9 104	-402	137 610	597
Affectation du résultat N-1			9 104		-9 104		-	
Distribution de dividendes N-1			-297				-297	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
Juste Valeur							-	
Résultat					5 061		5 061	-153
Reclass Changement de méthode						-2 422	-2 422	
Autres variations et ajustements			121				121	6
Écart de conversion et effet de change							-	
Autres variations de périmètre								
Capitaux propres au 30/06/2019	5 036	49 775	83 039	-13	5 061	-2 824	140 074	450

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 Euronext Growth d'Euronext Paris sous le code ISIN FR 0010313486. Les états financiers consolidés au 30/06/2019 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 2019.

Note 1 : Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2019 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 2019 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 2018.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2019 :

- › IFRS16 : Contrats de location
- › IFRIC 23 : Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat

Application d'IFRS 16 « Contrats de location » Il a été décidé d'appliquer la norme IFRS à partir du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres précédemment publiés.

Le groupe est locataire de ses bureaux en France et à l'étranger et a souscrit des contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 pour sa flotte de véhicules, son parc de matériels informatiques et pour ses contrats de service d'hébergement.

Précédemment chaque contrat de location était qualifié de location simple avec un traitement comptable propre. En application d'IFRS 16, tous les contrats de location sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs.

La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui seront raisonnablement certaines d'être exercées ou non.

Le droit d'utilisation est égal au montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les paiements d'avance faits au loueur nets des avantages reçus du bailleur et, le cas échéant, les coûts directs initiaux encourus par le preneur pour la conclusion du contrat.

Les loyers des contrats correspondant à un actif de faible valeur unitaire ou à une location de courte durée (inférieure à 12 mois) ont été comptabilisés directement en charges. Par ailleurs, les mesures de simplification suivantes ont été appliquées à la transition :

- Les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1er janvier 2019 ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'un actif et d'une dette ;
- Les contrats d'une valeur inférieur à 5 000€ n'ont pas été pris en compte ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe. Ces taux d'actualisation ont été déterminés en tenant compte des durées résiduelles des contrats à compter de la date de première application, soit le 1er janvier 2019.

L'application de la norme IFRS 16 n'a pas donné lieu à des impôts différés.

Les impacts de l'application d'IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant et sur le résultat net du groupe sont peu significatifs et s'élèvent respectivement à +101 K€ et -23 K€.

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019 Référentiel 2019	Impact IFRS 16	30/06/2019 Référentiel 2018
Chiffre d'affaires	91 031		91 031
Achats consommés	-28 579		-28 579
Charges externes	-9 561	5 695	-15 256
Charges de personnel	-31 068		-31 068
Impôts et taxes	-404		-404
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	-14 627	-5 594	-9 033
Autres produits et charges opérationnels courants	459		459
Résultat opérationnel courant	7 252	101	7 151
Autres produits et charges opérationnels	400		400
Résultat opérationnel	7 652	101	7 551
Coût de l'endettement financier net	-1 859		-1 859
Charges financières sur droit d'utilisation	-124	-124	
Autres produits et charges financiers	-625		-625
Résultat financier	-2 608	-124	-2 484
Impôts sur les résultats	-455		-455
Quote-part dans les entreprises associées	319		319
Résultat net des activités poursuivies	4 908	-23	4 931
Résultat net des activités cédées			
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 908	-23	4 931
Intérêts minoritaires	153		153
Résultat Net - Part du Groupe	5 061	-23	5 084

Application d'IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat » En juin 2017, l'IASB a publié IFRIC 23 – Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat. Selon cette interprétation, dès lors que l'acceptation par l'autorité fiscale d'une position fiscale donnée n'est pas probable, cette incertitude doit être reflétée dans le calcul des éléments liés aux impôts, en considérant que le risque de détection par l'autorité fiscale est, lui, certain. Le Groupe a examiné cette interprétation afin de déterminer ses impacts dans les états financiers et les modifications qu'ils pourraient entraîner dans les informations communiquées. Aucun impact matériel pour le Groupe n'a été identifié pour cette interprétation.

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 2019.

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
AIGA	Rennes	France	30-juin	100%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
CAP LEASE	Lyon	France	30-juin	90,00%	90,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
CKL Software Gmbh	Hamburg	Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Belgium	Enghien	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Czech Republic	Olomouc	Republique Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Deutschland AG	Hamburg	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware East Europe	Bucarest	Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Georgie	Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Israël	Rosh Hayin	Israël	30-juin	77,24%	77,24%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware London Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware London SE Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Maroc	Casablanca	Maroc	30-juin	66,20%	66,20%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Retail Competence Center	Madrid	Espagne	30-juin	75,00%	75,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
PRODWARE SA	Paris	France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Spain	Zamudio	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware Tunisie	Tunis	Tunisie	30-juin	80,00%	80,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19
Prodware UK Limited	Lancashire	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/19 - 30/06/19

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 :

- › Edition 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 2018.
- › 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 :

Compte de Résultat (En K€)	30/06/2019	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	91 031	22 595	68 436
Marge opérationnelle (EBITDA)	22 283	5 172	17 111
Résultat opérationnel courant	7 252	4 257	2 995
Résultat opérationnel	7 652	4 257	3 396

(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 29 779K€ au 30/06/2019

Compte de Résultat (En K€)	30/06/2018	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires	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 Edition en Propre ressort à 30 992 K€ au 30/06/2018

Actif (En K€)	30/06/2019	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration de solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 566	2 413	32 153
Immobilisations incorporelles	157 052	1	157 051
Immobilisations corporelles	6 326	1 693	4 634
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	31 432	8 294	23 138
Actifs sectoriels	73 386	11 467	61 918
Autres actifs	43 922	9 341	34 581
TOTAL ACTIF	346 684	33 209	313 475

Actif (En K€)	31/12/2018	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 566	2 413	32 153
Immobilisations incorporelles	151 005	1	151 004
Immobilisations corporelles	6 537	1 745	4 791
Actifs sectoriels	76 553	14 267	62 286
Autres actifs	47 573	11 789	35 784
TOTAL ACTIF	316 234	30 216	286 017

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 (K€)	30/06/2019	30/06/2018
Salaires, traitements et charges sociales	44 718	40 628
Engagements de retraite	-	-
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	-3 150	-5 400
Production immobilisée	-10 500	-3 100
Intéressement et participation des salariés	-	-
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise		-217
TOTAL	31 068	31 911

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

Effectif	30/06/2019	30/06/2018
TOTAL	1 355	1 325

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES (en K€)	30/06/2019	30/06/2018
Autres produits et transferts de charges	459	1 088
Autres charges		-1 762
Autres produits et charges opérationnels courants	459	-673

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	30/06/2018
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	427	55
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées		
Produits de cessions d'immobilisations financières cédées		
Valeur nette de cessions d'immobilisations financières cédées		
Autres produits non courants		
Autres charges non courantes (dont coût de restructuration)	-26	-233
Autres produits et charges opérationnels	400	-178

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	30/06/2018
Charges d'intérêts	-1 859	-2 121
Coût de l'endettement financier brut	-1 859	-2 121
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Charges financières sur droit d'utilisation	-124	
Coût de l'endettement financier net	-1 983	-2 121
Autres produits et charges financiers	-625	-926
Résultat financier	-2 608	-3 047

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 (En K€)	30/06/2019	30/06/2018
Impôt exigible (charge -)	-317	-190
Impôt différé (produit + / charge -)	-138	-551
TOTAL	-455	-741

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat avant impôt	5 044	8 041
Charge (+) ou produit (-) d'impôt théorique	1 412	2 251
Rapprochement :		
Différences permanentes :	-957	-1 557
Différences temporaires :		
Variation/Utilisation des impôts différés actifs non reconnus		46
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts		
TOTAL	455	741

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019		31/12/2018		Variation 2019/2018
	IDA	IDP	IDA.	IDP.	
Immobilisations incorporelles					-
Autres actifs	86		90		-4
Provisions et engagements retraites	632		602		30
Autres passifs					-
Reports fiscaux déficitaires	10 266		10 319		-53
TOTAL	10 983	-	11 011	-	-28

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 200 K€ de dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2019.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- > Chiffre d'affaires : 1 720 K€
- > Résultat net : 707 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

Sur le premier semestre 2019, le Groupe PRODWARE SA n'a cédé aucune activité.

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

Note 5.1 : Ecart d'acquisition

RUBRIQUES (en K€)	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2018	34 958
Acquisitions	345
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	-155
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2018	35 148
Entrées de périmètre	
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 juin 2019	35 148
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2018	737
Dotations de l'exercice	
Autres variations et ajustements	-155
Au 31 décembre 2018	582
Dotations de l'exercice	
Au 30 juin 2019	582
Montant net comptable au 30 juin 2019	34 566
Montant net comptable au 31 décembre 2018	34 566

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	31/12/2018
Edition en Propre et intégration solutions de gestion	32 153	32 153
Infrastructure et SaaS	2 413	2 413
TOTAL	34 566	34 566

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 5,08%, 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 2019 s'élève à 8% (même taux qu'à la clôture de l'exercice 2018).

Le test annuel de dépréciation des goodwills au 30 juin 2019 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 2018	100 118	5 275	105 395	23 485	23 485
Acquisitions	92 102	3 155	95 257	1 677	1 677
Reclassements comme disponibles à la vente			-		-
Cessions	-40		-40	-464	-464
Variations de périmètre	52	-1	51	129	129
Autres variations	-536	1	-535		-
Ecart de conversion	-46	-1	-47	-31	-31
Au 31 décembre 2018	191 650	8 429	200 082	24 796	24 796
Acquisitions	12 835	1 805	14 639	883	883
Cessions	-1 528	-	-1 528	-16	-16
Reclassement			-		-
Variation de périmètre	-14		-14		-
Autres variations			-	-31	-31
Ecart de conversion	17	-0	17	-2	-2
Cessation contrat					
Au 30 juin 2019	202 959	10 234	213 196	25 630	25 630
Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2018	38 098	30	38 129	16 045	16 045
Autres variations et ajustements					
Dotations de l'exercice	11 369	156	11 525	2 590	2 590
Reprise de l'exercice	-40		-40	-464	-464
Reclassement			-		-
Variation de périmètre	8		8	128	128
Autres variations	-525	-11	-536	-13	-13
Ecart de conversion	-8	-1	-9	-26	-26
Au 31 décembre 2018	48 903	174	49 078	18 259	18 259
Autres variations et ajustements					
Dotations de l'exercice	5 981	1 877	7 858	1 057	1 057
Reprise de l'exercice	-528		-528	-3	-3
Reclassement			-		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations	-107	-150	-257	-9	-9
Ecart de conversion	-7	-0	-7	-	-
Cessation contrat					
Au 30 juin 2019	54 242	1 901	56 143	19 304	19 304
Montant net comptable au 30 juin 2019	148 716	8 333	157 052	6 326	6 326
Montant net comptable au 31 décembre 2018	142 748	8 255	151 005	6 537	6 537

Les droits d'utilisation se résument ainsi :

RUBRIQUES (En K€)	Droits d'utilisation Biens immobiliers	Droits d'utilisation des matériels de transport	Droits d'utilisation Matériels informatiques	Droits d'utilisation autres actifs corporels	Total Droits d'utilisation
Valeur brute :					
Au 31 décembre 2018					
Acquisitions					
Cessions					
Reclassement					
Autres variations (ouverture)	11 684	3 036	20 087	49	34 856
Autres variations	651	692	1 007		2 350
Ecart de conversion	-171	-24	1	-	-194
Cessation contrat		-5	-382		-387
Au 30 juin 2019	12 164	3 699	20 713	49	36 625
Amortissements et dépréciations :					
Au 31 décembre 2018					
Autres variations et ajustements					
Dotations de l'exercice	1 114	801	3 669	10	5 594
Reprise de l'exercice					-
Reclassement					-
Variation de périmètre					-
Autres variations	-10	-5	-	-	-15
Ecart de conversion					-
Cessation contrat		-18	-368		-386
Au 30 juin 2019	1 104	778	3 301	10	5 193
Montant net comptable au 30 juin 2019	11 060	2 921	17 412	39	31 432

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

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

RUBRIQUES (En K€)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2018	65 005	-	65 005
Augmentation	758		758
Variation de périmètre	-408		-408
Variation de la situation nette de la MEE	-101		-101
Diminution	-60 757		-60 757
Reclassement			
Ecart de conversion	-1 458		-1 458
Au 31 décembre 2018	3 039	-	3 039
Augmentation	1 434		1 434
Variation de périmètre			-
Diminution	-1 438		-1 438
Variation de la situation nette de la MEE	119		119
Ecart de conversion	2		2
Autres variations	53		53
Au 30 juin 2019	3 209	-	3 209

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	31/12/2018
Dépôts de garantie	1 235	1 238
Valeur nette des titres de participation non consolidés		
Participations dans les entreprises associées	587	467
Prêts	1 387	1 334
Cessions internes		
TOTAL	3 209	3 039

Note 5.4 : Autres Débiteurs

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	31/12/2018
Créances fiscales (1)	7 511	12 388
Autres créances (2)	5 741	3 366
Charges constatées d'avance	7 413	2 606
TOTAL	20 666	18 360

(1) : Est inclus dans le poste « Créances fiscales », la créance d'impôt liée au Crédit Impôt Recherche 2019 pour un montant de 3 600 K€.

(2) : Est inclus dans le poste « Autres Créances », une retenue sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 1 803 K€.

Note 5.5 : Capital social

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

Evolution du capital social

Le capital social est composé au 30 juin 2019 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 (En K€)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net des activités poursuivies	4 908	7 659
Nombre d'actions au 1er janvier	7 748 042	7 748 042
Nombre d'actions au 30 juin	7 748 042	7 748 042
Nombre d'actions au 31 décembre		
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	7 423 013	7 740 809
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,661	0,989
Capital potentiel BSA Managers et Prestataires Stratégiques	2 987 400	2 679 100
Nombre total d'actions potentielles	10 735 442	10 427 142
Résultat dilué par action (euros)	0,459	0,735

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES (En K€)	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	4 333	720	5 053
Dotation	106		106
Reprise		-102	-102
Autres variations			-
Ecart de conversion			-
Variations de périmètre			-
Clôture	4 439	618	5 057

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 2018.

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 2019 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2018.

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 4 439 K€ à la fin du premier semestre 2019. Le montant comptabilisé sur la période est de 106 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

RUBRIQUES (En K€)	31/12/2018	Variation Péri-mètre	Augmentation	Diminution	Ecart de Conversion	Autres Variations	30/06/2019
Endettement non courant	87 429	-	524	-1 349	-	-	86 604
Emprunts bancaires et obligataires simples	87 429	-	524	-1 349			86 604
Endettement courant	22 723	-	5 345	-1 094	-1	-	26 973
Intérêts courus sur emprunts	1 094	-	669	-1 094	0		669
Découverts bancaires	21 629	-	4 676		-1		26 304
TOTAL	110 152	-	5 869	-2 443	-1	-	113 577

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	A 1an au plus	De 1 à 5 ans	De + de 5 ans
Endettement non courant	86 604	3 031	25 835	57 737
Emprunts bancaires et obligataires simples	86 604	3 031	25 835	57 737
Endettement courant	26 973	26 973	-	-
Intérêts courus sur emprunts	669	669	-	-
Découverts bancaires	26 304	26 304	-	-
TOTAL	113 577	30 005	25 835	57 737

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 sont respectés en date du 30 juin 2019.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2019	A 1 an au plus	31/12/2018	A 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachés	18 171	18 171	20 710	20 710
Comptes courants d'associés	23	23	42	42
Dettes sociales	11 661	11 661	10 376	10 376
Dettes fiscales	6 994	6 994	8 432	8 432
Autres dettes dont produits constatés d'avance	19 238	19 238	23 261	23 261
TOTAL	56 087	56 087	62 822	62 822

Note 6 : Informations complémentaires

Note 6.1 : Evènements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 7 du rapport semestriel.

Note 6.2 : Evènements 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 2019.

Note 6.3 : Informations relatives aux parties liées

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

Note 6.4 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par PRODWARE SA et ses filiales et restent identiques à ceux de l'année 2018.

prodware⁺

45, quai de la Seine, 75019 Paris | infos@prodware.fr | www.prodware.fr