

The background of the cover is a light blue grid with various financial charts and graphs overlaid. On the left, there are two line graphs with data points. On the right, there is a bar chart and a line graph with a shaded area. At the bottom, there is a line graph with three data points labeled 01, 02, and 03. The text "RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL GROUPE PRODWARE" is centered in the middle of the page.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL **GROUPE PRODWARE**

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020



operation 129 227

/ operation 2289 9475

/ operation 122 334

552 390

0000000000



TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

I. Faits marquants du premier semestre 2020	P. 5
II. Activité du Groupe au premier semestre 2020	P. 6

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I. Compte de résultat consolidé	P. 11
II. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	P.12
III. Bilan consolidé	P.13
IV. Tableaux des flux de trésorerie consolidés	P.14
V. Variation des capitaux propres	P.15
VI. Notes annexes	P. 16
<i>Note 1 : Principes Comptables</i>	<i>P.16</i>
<i>Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation</i>	<i>P. 17</i>
<i>Note 3 : Information par secteurs opérationnels</i>	<i>P.18</i>
<i>Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé</i>	<i>P.19</i>
<i>Note 5 : Notes sur l'état de la situation financière consolidée</i>	<i>P.22</i>
<i>Note 6 : Informations complémentaires</i>	<i>P. 28</i>

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Durant ce premier semestre, Prodware a mesuré la résistance de son business model dans un environnement frappé par une crise sanitaire sans précédent.

La diversité de son offre de services et de ses clients, la pluralité de ses implantations géographiques ainsi qu'une gestion rigoureuse ont permis d'atténuer les effets d'une crise qui a principalement impacté le second trimestre.

Le groupe clôture ainsi le premier semestre 2020 avec un chiffre d'affaires à 85,5 m€ en recul de 6,1% par rapport au 30 juin 2019.

La baisse de l'activité a principalement affecté les revenus 'services' du fait de la suspension de certains projets pendant le confinement. Cette baisse a été partiellement compensée par la hausse du chiffre d'affaires SaaS (+17%) et le maintien des revenus de l'Edition en propre, axes stratégiques de développement du Groupe depuis plusieurs années.

La crise a ensuite diversement impacté les pays d'implantation du Groupe et principalement la zone francophone où les clients (notamment les Petites et Moyennes Entreprises) étaient moins habitués au télétravail et à l'implémentation de projets à distance. Les pays anglo-saxons ont ainsi démontré une bonne résistance à la crise. De fait, l'international représente 64% de l'activité totale, en hausse de 3,1% par rapport au 1er semestre 2019.

Dès le début du mois de mars, Prodware a pris diverses dispositions afin de préserver au maximum sa rentabilité et sa trésorerie.

Des mesures exceptionnelles de réduction de dépenses non stratégiques, de charges de personnel et coûts associés ont été engagées afin de tenir compte de la baisse d'activité et du rééquilibrage des ressources à l'accompagnement des clients dans leurs projets. Le chômage partiel a été mis en œuvre dans certains pays et a concerné environ 30% des effectifs. Les embauches de personnes non programmées et non immédiatement nécessaires ont été gelées. Aucune distribution de dividendes n'est intervenue.

De fait, la baisse de l'activité, surtout au second trimestre, n'a pas eu de conséquences sur la rentabilité du 1er semestre qui s'achève avec une hausse de l'EBITDA de 7,2% et du ROC de 7,7%.

Le résultat net part du Groupe, ressort en revanche en baisse de -16,7%, impacté par le résultat financier, lui-même pénalisé par la baisse des marchés financiers.

Le Groupe va poursuivre l'adaptation de son offre et sa propre transformation face aux mutations économiques et technologiques accélérées par la pandémie actuelle.

II. ACTIVITÉ DU GROUPE PRODWARE AU 1ER SEMESTRE 2020

CHIFFRE D'AFFAIRES



Le chiffre d'affaires de ce semestre s'élève à 85,5 m€, en baisse de 6,1% par rapport au 30 juin 2019 (91,0 m€).

Cette baisse ressort limitée du fait de la diversité de l'offre de services du Groupe. Ainsi :

- › le chiffre d'affaires SaaS a poursuivi sa progression et représente désormais 23,8% du chiffre d'affaires total contre 19,1% au 30 juin 2019. Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS et maintenance) ressort ainsi à 39,1% du chiffre d'affaires total contre 39,5% au 1er semestre 2019 (33,4 m€ versus 35,9 m€) ;
- › l'activité d'Édition en propre est quasi stable à 34,2% du chiffre d'affaires total contre 32,7% au 1er semestre 2019 (29,2 m€ versus 29,8 m€) ;
- › le segment Intégration et Solutions de gestion affiche en revanche un repli de 18,2%, à 35,9 m€ contre 43,9 m€ en 2019.

Comme évoqué ci-dessus, l'international a mieux résisté aux effets de la crise et représente désormais 63,8% du chiffre d'affaires total contre 60,9% au S1 2019.

La variation du chiffre d'affaires ressort identique à périmètre comparable.

EBITDA RÉSULTATS OPÉRATIONNELS



L'EBITDA s'affiche à 23,9 m€ contre 22,3 m€ au premier semestre 2019, en progression de 7,2%. Le taux de marge ressort ainsi à 27,5% contre 24,5% au 30 juin 2019.

Cette appréciation de l'EBITDA résulte notamment de la diminution des charges de personnel et des charges externes, principalement de sous-traitance.

Dans la lignée, le Résultat Opérationnel Courant ressort à 7,8 m€ contre 7,1 m€ en 2019 (+7,7%).

Après prise en compte d'une charge opérationnelle de 0,3m€, le résultat Opérationnel s'affiche à 7,5 m€ contre 7,7 m€ au premier semestre 2019 (-1,3%).

RÉSULTATS

3

Le résultat net part du Groupe ressort en baisse de 16,7% (4,2 m€ contre 5,1 m€).

Il est impacté par le résultat financier qui ressort à -3,8 m€ contre -2,6 m€ au 30 juin 2019. Ce résultat intègre principalement le coût de l'endettement financier, stable pour 1,8 m€, ainsi que les charges ponctuelles liées à la dépréciation de placements financiers en lien avec la baisse des marchés financiers enregistrée à cette date.

Les principaux agrégats sont résumés dans le tableau suivant :

Données non auditées - en m€	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	91,0	85,5	-6,1%
EBITDA <i>En % du CA</i>	22,3 24,5%	23,9 27,9%	+7,2%
Résultat opérationnel courant <i>En % du CA</i>	7,3 8,0%	7,8 9,1%	+7,7%
Résultat opérationnel <i>En % du CA</i>	7,7 8,4%	7,5 8,8%	-1,3%
Résultat net Part de Groupe <i>En % du CA</i>	5,1 5,6%	4,2 4,9%	-16,7%

ENDETTEMENT

4

La dette nette (hors prise en compte des passifs locatifs nés d'IFRS 16) ressort à 82,1 m€, en diminution de 1,1 m€.

Cette amélioration est notamment imputable à la réduction du BFR de plus de 4 m€ depuis le début de l'exercice. L'endettement net représente 1,6x l'EBITDA sur 12 mois glissants.

L'endettement n'intègre pas de garanti de l'Etat Français.

CAPITAUX PROPRES

5

Au 30 juin 2020, le bilan de Prodware présente des fonds propres de 149,4 m€, en progression de 4,6 m€ par rapport au 31 décembre 2019.

Le ratio d'endettement net/fonds propres (gearing) ressort à 54,3% contre 57,4% au 31 décembre 2019.

(en m€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Capitaux propres	149,4	144,8	140,5
Endettement net	82,1	83,2	83,9
Gearing	54,3%	57,4%	59,9%

EFFECTIFS

6

Au 30 juin 2020, l'effectif du groupe s'élève à 1 196 personnes contre à 1 355 personnes au 30 juin 2019.

LES ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2020

7

Depuis le 30 juin, en adéquation avec sa stratégie, le Groupe a signé un protocole d'accord concernant la vente de sa filiale israélienne à la société Babylon, leader en Israël sur le secteur de l'IT, associé à l'actuel directeur de Prodware Israël.

Le centre de Recherche et Développement de Prodware en Israël, ainsi que le Scale Up 365x, ne sont pas cédés et restent dans le groupe, en adéquation avec le modèle de Prodware.

Cette opération s'inscrit en parallèle de la cession, intervenue fin 2019 des activités du Groupe en Tunisie aux précédents dirigeants de la filiale.

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

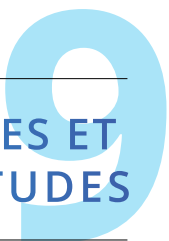


Prodware va poursuivre son plan stratégique de renforcement de ses positions de partenaire de référence des ETI et des filiales de grands comptes dans leur transformation digitale. Ce renforcement se poursuivra en zone Européenne et au Royaume Uni où le Groupe est le plus confiant dans la réalisation de ses objectifs de croissance et de rentabilité.

En parallèle, ses centres de nearshore situés en Europe de l'Est seront plus impliqués pour accroître les capacités du Groupe sur certaines offres de services.

Fidèle à son ADN, le Groupe compte relever les nouveaux challenges en termes d'innovation (Internet des Objets, Intelligence Artificielle...) et tirer parti des mutations induites par la crise sanitaire (accroissement du télétravail...).

LES PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES



Ces principaux risques et incertitudes sont, dans l'ensemble, identiques à ceux décrits dans notre rapport de gestion du groupe 2019.

Néanmoins, au 30 octobre 2020, l'évolution très récente de la crise sanitaire, qui s'avère plus sévère qu'anticipé au premier semestre, accroît les incertitudes et réduit la visibilité dans la conduite des affaires du Groupe, y compris sur 2021. Les incidences du nouveau reconfinement en France, ainsi que les diverses mesures prises partout en Europe pour lutter contre le Covid-19, ne peuvent donc être estimées à ce jour.

Cela étant, comme évoqué, le Groupe est confiant dans ses atouts et ses fondamentaux et n'anticipe pas à ce jour de remise en cause de la continuité d'exploitation ou de risque de crédit ou liquidité.

A background image showing a business meeting with people in suits, a tablet, and documents, all overlaid with a semi-transparent blue filter.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Chiffre d'affaires		85 501	91 031	187 661
Achats consommés		-27 778	-28 579	-59 963
Charges externes		-7 891	-9 561	-21 261
Charges de personnel	Note 4.1	-25 408	-31 068	-58 119
Impôts et taxes		-498	-404	-1 829
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-15 574	-14 627	-29 216
Autres produits et charges opérationnels courants	Note 4.2	-545	459	6
Résultat opérationnel courant		7 808	7 252	17 278
Autres produits et charges opérationnels	Note 4.3	-259	400	13
Résultat opérationnel		7 549	7 652	17 291
Coût de l'endettement financier net	Note 4.4	-1 845	-1 859	-4 453
Charges financières sur droits d'utilisation	Note 4.4	-162	-124	-381
Autres produits et charges financiers	Note 4.4	-1 818	-625	-1 614
Résultat financier		-3 825	-2 608	-6 448
Impôts sur les résultats	Note 4.5	184	-455	-822
Quote-part dans les entreprises associées	Note 4.6	208	319	399
Résultat net des activités poursuivies		4 116	4 908	10 419
Résultat net des activités cédées	Note 4.7			
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 116	4 908	10 419
Intérêts minoritaires		97	153	108
Résultat Net - Part du Groupe		4 213	5 061	10 527
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	Note 5.5	0,561	0,661	1,414
Résultat dilué par action (euros)	Note 5.5	0,424	0,459	1,006

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net (Part du groupe)	4 213	5 061
Intérêts minoritaires - Résultat	-97	153
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 116	4 908
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 :	12	22
Ecart de conversion - Groupe	12	22
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	12	22
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 127	4 930
Dont :		
Part du groupe	4 224	5 079
Part des minoritaires	-97	-149

III. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ecart d'acquisition	Note 5.1	34 648	34 566	34 586
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	178 107	157 052	170 284
Droits d'utilisation	Note 5.2	26 892	31 432	29 490
Immobilisations corporelles	Note 5.2	4 924	6 326	5 645
Immobilisations financières	Note 5.3	2 690	2 622	2 571
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	574	587	666
Impôts différés - actif	Note 4.5	11 916	10 983	11 152
Actif non courant		259 750	243 568	254 394
Stocks et en-cours		54	110	59
Clients et comptes rattachés		54 045	52 610	53 237
Autres actifs courants	Note 5.4	10 589	20 666	22 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 996	29 730	29 427
Actif courant		100 683	103 116	105 373
Total actif		360 433	346 684	359 767

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital	Note 5.5	5 036	5 036	5 036
Primes liées au capital		49 775	49 775	49 775
Réserves		93 422	83 026	82 184
Résultat net (Part du groupe)		4 213	5 061	10 527
Auto-contrôle		-3 333	-2 825	-3 163
Capitaux propres (part du groupe)		149 112	140 073	144 359
Intérêts ne conférant pas le contrôle		278	450	466
Total des capitaux propres		149 391	140 523	144 824
Impôts différés - passif	Note 4.5			
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	5 222	4 439	5 704
Endettement non courant	Note 5.7	88 080	86 603	85 688
Dettes de location non courantes		17 064		19 246
Passif non courant		110 367	91 043	110 638
Provisions courantes	Note 5.6	720	618	719
Endettement courant	Note 5.7	29 980	26 973	26 932
Dettes de location courantes		9 957	31 439	10 319
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	16 452	18 171	23 607
Autres passifs courants	Note 5.8	43 566	37 916	42 729
Passif courant		100 676	115 118	104 305
Total Passif		360 433	346 684	359 767

IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net total des entités consolidées		4 116	4 908	10 419
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-208	-319	-399
Dividendes reçus des mises en équivalence	Note 4.6	300	200	200
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		15 510	15 163	30 209
Éléments calculés liés aux stocks options et assimilés			-	
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs			-524	521
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		19 718	19 428	40 951
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	1 845	1 859	4 914
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	-184	455	822
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		21 379	21 742	46 687
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		4 071	-3 806	3 267
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)		25 450	17 936	49 953
Acquisitions d'immobilisations	Note 5.2	-16 770	-15 523	-37 129
Cessions d'immobilisations	Note 5.2		427	84
Réduction des autres immobilisations financières			95	120
Incidence des variations de périmètre		-63		-9
Variation nette des placements à court terme		2		
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées				
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-16 830	-15 000	-36 934
Émissions d'emprunts	Note 5.7	4 783		1 268
Remboursements d'emprunts	Note 5.7	-7 802	-6 837	-14 181
<i>Dont remboursement des droits d'utilisation (IFRS 16)</i>		-5 515	-5 587	-11 346
Coût de l'endettement financier	Note 4.6	-1 845	-1 859	-4 914
Dividendes reçus/versés de la société mère			-297	-297
Augmentations / réductions de capital			-	-245
Cessions (acq.) nettes d'actions propres		-170	-2 422	-2 773
Variation nette des concours bancaires				
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)		-5 035	-11 415	-21 142
Variation de change sur la trésorerie (IV)		-18	13	40
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		-18	13	40
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		3 568	-8 466	-8 083
Trésorerie : ouverture		3 807	11 892	11 890
Trésorerie : clôture		7 375	3 426	3 807

V. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

Colonne1	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 31/12/2018	5 036	49 775	74 111	-13	9 104	-403	137 610	597
Affectation du résultat N-1			9 104		-9 104		-	
Distribution dividendes N-1			-297				-297	
Var. de capital en numéraire et souscription			-245				-245	
Juste valeur							-	
Résultat					10 527		10 527	-108
Autres variations et ajustements			-611			-2 760	-3 371	-22
Sortie de périmètre			-47	40			-7	-49
Écart de conversion et effet de change				141			141	48
Variation du taux d'intérêt							-	
Capitaux propres au 31/12/2019	5 036	49 775	82 016	168	10 527	-3 163	144 359	466
Affectation du résultat N-1			10 527		-10 527		-	
Distribution dividendes N-1							-	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
Juste valeur							-	
Résultat					4 213		4 213	-97
Autres variations et ajustements			611			-170	440	
Sortie de périmètre							-	
Écart de conversion et effet de change			11				11	1
Variation du taux d'intérêt			90				90	-90
Capitaux propres au 30/06/2020	5 036	49 775	93 254	168	4 213	-3 333	149 113	279

VI. 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 30/06/2020 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 14 octobre 2020.

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2020 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 2020 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 2019.

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2020.

Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2020 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2020 du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2020.

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 et la charge d'impôt constituent également des estimations significatives.

Toutefois, au-delà des principales conséquences de la crise sanitaire du Covid-19 présentant un caractère significatif sur les états financiers de la période close au 30 juin 2020 et explicitées dans la note 1 - « Faits marquants du premier semestre 2020 » les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses retenues par le Groupe pour l'établissement des états financiers pour la période close au 30 juin 2020 portent principalement sur l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition (note 5.1).

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation de PRODWARE SA a connu qu'une évolution non significative sur le premier semestre 2020, à savoir l'augmentation du pourcentage de contrôle dans la société Prodware Retail Competence Center (passage de 75% à 100%).

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

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 2019.
- › des actifs sectoriels (définis comme la somme des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, des participations dans des entreprises associées, des clients et des autres créances).

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

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

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

	30/06/2020	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	85 501	24 867	60 634
Marge opérationnelle (EBITDA)	23 880	7 985	15 895
Résultat opérationnel courant	7 808	3 420	4 388
Résultat opérationnel	7 549	3 420	4 129
(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 29 250 K€ au 30/06/2020			

	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 29 779 K€ au 30/06/2019			

Actif (K€)	30/06/2020	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 648	2 413	32 235
Immobilisations incorporelles	178 107	1	178 106
Immobilisations corporelles	4 924	3 665	1 259
Droits d'utilisation	26 892	18 982	7 910
Actifs sectoriels	64 687	5 363	59 324
Autres actifs	51 175	6 232	44 944
TOTAL ACTIF	360 433	36 655	323 778

Actif (K€)	31/12/2019	Infrastructure et Saas	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	34 586	2 413	32 173
Immobilisations incorporelles	170 284	1	170 283
Immobilisations corporelles	5 645	1 466	4 179
Droits d'utilisation	29 490	20 816	8 674
Actifs sectoriels	75 946	10 659	65 287
Autres actifs	43 816	6 629	37 186
TOTAL ACTIF	359 767	41 985	317 781

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€)	30/06/2020	30/06/2019
Salaires, traitements et charges sociales	37 730	44 718
Engagements de retraite		
Production immobilisée	-9 323	-10 500
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	-3 000	-3 150
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise		
TOTAL	25 408	31 068

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

Effectifs au :	30/06/2020	30/06/2019
TOTAL	1 196	1 355

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	30/06/2019
Production stockée		
Autres produits et transferts de charges	-545	459
Autres charges		
Autres produits et charges opérationnels courants	-545	459

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	30/06/2019
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	-	427
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées		
Produits de cessions d'immobilisations financières		
Valeur nette de cessions d'immobilisations financières		
Autres produits non courants		
Autres charges non courantes	-259	-26
Coûts de restructuration		
Autres produits et charges opérationnels	-259	400

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	30/06/2019
Charges d'intérêts	-1 845	-1 859
Coût de l'endettement financier brut	-1 845	-1 859
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	-1 845	-1 859
Charges financières sur droit d'utilisation	-162	-124
Autres produits et charges financiers	-1 818	-625
Résultat financier	-3 826	-2 608

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 (K€)	30/06/2020	30/06/2019
Impôt exigible (charge -)	-784	-317
Impôt différé (produit + / charge -)	969	-138
TOTAL	184	-455

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	30/06/2019
Résultat avant impôt	3 816	5 044
Charge (-) ou produit (+) d'impôt théorique	-1 068	1 412
Rapprochement :		
Différences permanentes (1) :	649	-957
Différences temporaires :		
Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	-13	
Déficit fiscal non activé		
Déficit fiscal activé		
Différence de change		
Ecart taux impôt avec la société consolidante	617	
TOTAL	184	455

	30/06/2020		31/12/2019		Variation
RUBRIQUES (K€)	IDA	IDP	IDA.	IDP.	2020/2019
Immobilisations incorporelles					
Autres actifs	60		69		-9
Provisions et engagements retraites	926		866		60
Autres passifs					
Reports fiscaux déficitaires	10 929		10 218		712
TOTAL	11 915	-	11 153	-	763

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 300 K€ de dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2020.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- › Chiffres d'affaires : 1 706 K€
- › Résultat net : 585 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

Sur le premier semestre 2020, le Groupe PRODWARE SA n'a cédé aucune activité.

NOTE SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Note 5.1 : Ecart d'acquisition

RUBRIQUES (K€)	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2019	35 148
Acquisitions	20
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2019	35 168
Entrée de périmètre	
Acquisitions	63
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 juin 2020	35 231
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2019	582
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2019	582
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 30 juin 2020	582
Montant net comptable au 30 juin 2020	34 649
Montant net comptable au 31 Décembre 2019	34 586

RUBRIQUES	30/06/2020	31/12/2019
Edition en Propre et intégration solutions de gestion	32 235	32 173
Infrastructure et Saas	2 413	2 413
TOTAL	34 649	34 586

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.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Cet exercice réalisé au 30 juin 2020, dans un contexte de crise sanitaire, a conduit à réaliser un nombre de tests plus important qu'habituellement et de revoir à la baisse, avec une amplitude variable, les prévisions à court et moyen terme selon les hypothèses de la Direction.

Les taux d'actualisation (WACC) et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux du 31 décembre 2019.

En conclusion, les actifs des UGT testés présentant des indices de perte de valeur montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2020. A noter que dans ce contexte incertain de crise sanitaire, les prévisions et estimations retenues pour ces tests pourraient être sensiblement modifiées ultérieurement.

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 (K€)	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2019	191 650	8 429	200 082	24 796	24 796
Acquisitions	28 694	7 090	35 784	1 190	1 190
Reclassements comme disponibles à la vente					-
Reclassements					
Cessions	-402	-	-402	-76	-76
Variation de périmètre	-14	-2	-16	-63	-63
Autres variations	-99	-27	-126	-31	-31
Ecart de conversion	340	4	344	110	110
Changement de mode de consolidation					
Au 31 décembre 2019	220 168	15 495	235 666	25 925	25 925
Acquisitions	16 548	-	16 548	222	222
Reclassements comme disponibles à la vente			-		-
Reclassements	7 106	-7 090	16	-17	-17
Cessions	-	-76	-76		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-		-
Ecart de conversion	-47	-2	-49	-64	-64
Changement de méthodes comptables			-		-
Au 30 juin 2020	243 775	8 326	252 104	26 066	26 066

Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2019	48 903	174	49 078	18 259	18 259
Variation de périmètre et ajustements					
Dotation de l'exercice	16 218	219	16 437	2 013	2 013
Reprise de l'exercice		-211	-211		-
Reclassement					
Variation de périmètre		-2	-2	-52	-52
Autres variations				-9	-9
Ecart de conversion	76	4	80	69	69
Cession					
Au 31 décembre 2019	65 196	185	65 382	20 280	20 280
Variation de périmètre et ajustements					
Dotation de l'exercice	8 622	115	8 737	929	929
Reprise de l'exercice			-		-
Reclassement	6	-	6	-8	-8
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-		-
Ecart de conversion	-49	-2	-52	-60	-60
Cession		-76	-76		-
Au 30 juin 2020	73 775	222	73 997	21 142	21 142
Montant net comptable au 30 juin 2020	170 000	8 105	178 107	4 924	4 924
Montant net comptable au 31 décembre 2019	154 972	15 310	170 284	5 645	5 645

Les droits d'utilisation se résument ainsi :

RUBRIQUES (K€)	Droits d'utilisation des biens immobiliers	Droits d'utilisation des matériels de transport	Droits d'utilisation matériels informatiques	Droits d'utilisation autres actifs corporels	Total des Droits d'utilisation
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2019					
Acquisitions					
Reclassements comme disponibles à la vente					
Reclassements					
Cessions	-55	-231	-861		-1 147
Variation de périmètre		-			
Autres variations		-			
Ecart de conversion	129	23	0	0	152
Changement de mode de consolidation	14 671	4 416	21 704	49	40 840
Au 31 décembre 2019	14 745	4 208	20 844	49	39 846
Acquisitions					-
Reclassements comme disponibles à la vente					-
Reclassements					-
Cessions	-275	-236	-4		-515
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	-27	-1	-1	-0	-28
Changement de méthodes comptables	343	475	2 113		2 931
Au 30 juin 2020	14 787	4 447	22 952	49	42 234

RUBRIQUES (K€)	Droits d'utilisation des biens immobiliers	Droits d'utilisation des matériels de transport	Droits d'utilisation matériels informatiques	Droits d'utilisation autres actifs corporels	Total des Droits d'utilisation
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2019					
Variation de périmètre et ajustements		-			
Dotation de l'exercice	2 902	1 519	7 039	20	11 480
Reprise de l'exercice		-			
Reclassement		-			
Variation de périmètre		-			
Autres variations		-			
Ecart de conversion	15	7	0	0	23
Cession	-55	-231	-861		-1 147
Au 31 décembre 2019	2 862	1 296	6 178	20	10 356
Variation de périmètre et ajustements					
Dotation de l'exercice	1 382	766	3 353	10	5 510
Reprise de l'exercice					-
Reclassement					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	-8	-1	-0	-0	-9
Cession	-275	-236	-4		-515
Au 30 juin 2020	3 961	1 824	9 527	30	15 342
Montant net comptable au 30 juin 2020	10 826	2 622	13 425	19	26 892
Montant net comptable au 31 décembre 2019	11 883	2 913	14 665	29	29 490

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 2019	3 039		3 039
Augmentation	155		155
Variation de périmètre			-
Variation de la situation nette de la MEE	199		199
Diminution	-178		-178
Reclassement			-
Ecart de conversion	21		21
Au 31 décembre 2019	3 237	-	3 237
Augmentation	348		348
Variation de périmètre			-
Variation de la situation nette de la MEE	-92		-92
Diminution	-221		-221
Reclassement			-
Ecart de conversion	-8		-8
Variation du taux d'intérêt			-
Au 30 juin 2020	3 264	-	3 264

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	31/12/2019
Dépôts de garantie	1 214	1 133
Valeur nette des titres de participation non consolidés		
Participations dans les entreprises associées	574	666
Prêts	1 476	1 438
Cessions internes		
TOTAL	3 264	3 237

Note 5.4 : Autres Débiteurs

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2020	30/06/2019
Créances fiscales (1)	5 441	7 511
Autres créances (2)	4 256	5 741
Charges constatées d'avance	891	7 413
TOTAL	10 589	20 666

(1) : Est inclus dans le poste « Créances fiscales », la créance d'impôt liée au Crédit d'Impôt Recherche 2020 pour un montant de 3 000 K€

(2) : Est inclus dans le poste « Autres créances », une retenue sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 1 686 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 2020 de 7 748 042 actions de 0,65€ de valeur nominale et s'élève ainsi à 5 036 227,3 euros.

Nombre moyen d'actions et résultat par action

RUBRIQUES	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net des activités poursuivies	4 116	4 908
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)	7 336 675	7 423 013
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	0,561	0,661
Capital potentiel : BSA (*), Actions gratuites, ...	2 369 600	2 987 400
Nombre total d'actions potentielles	9 706 275	10 735 442
Résultat dilué par action (euros)	0,424	0,459

(*) : Il est à noter que 265 000 BSA(s) attribués en juin 2015 sont venus à expiration en juin 2020 sans avoir été exercés, réduisant ainsi le nombre total d'actions potentielles par rapport au 31 décembre 2019.

Note 5.6 : Provisions

RUBRIQUES (K€)	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	5 704	720	6 424
Dotation	213		213
Reprise	-84		-84
Autres variations	-611		-611
Ecart de conversion			-
Variations de périmètre	-		-
Clôture	5 222	720	5 942

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 2019.

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 2020 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2019.

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 5 222 K€ à la fin du premier semestre 2020. Le montant comptabilisé sur la période est de 213 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2019	Var° Périmètre	Ecart de conversion	Augmentation	Autres variations	Diminution	30/06/2020
Endettement non courant	85 688	-	-	4 679	-	-2 286	88 081
Emprunts bancaires et obligataires simples	85 688			4 679	-	-2 286	88 081
Endettement courant	26 932	-	-0	3 108	-	-59	29 981
Intérêts courus sur emprunts	1 315		-0	104		-60	1 360
Découverts bancaires	25 617			3 004		0	28 621
TOTAL	112 620	-	-0	7 787	-	-2 345	118 062

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	A 1an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Endettement non courant	88 081	3 989	42 516	41 575
Emprunts bancaires et obligataires simples	88 081	3 989	42 516	41 575
Endettement courant	29 981	29 981	-	-
Intérêts courus sur emprunts	1 360	1 360		
Découverts bancaires	28 621	28 621		
TOTAL	118 062	33 970	42 516	41 575

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 2020.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES (K€)	30/06/2020	A 1 an au plus	31/12/2019	A 1 an au plus.
Fournisseurs et comptes rattachés	16 452	16 452	23 607	23 607
Comptes courants d'associés		-		-
Dettes fiscales	11 187	11 187	7 804	7 804
Dettes sociales	14 359	14 359	10 801	10 801
Autres dettes dont produits constatés d'avance	18 020	18 020	24 124	24 124
TOTAL	60 018	60 018	66 335	66 335

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES 6

Note 6.1 : Evènements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 5 du rapport semestriel.

Note 6.2 : Evènements postérieurs à la clôture semestrielle

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 8 du rapport semestriel paragraphe : Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2020.

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 2019.

prodware⁺