



PRODUCTS
POSITIONING



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
GROUPE PRODWARE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2021

- ▲ +98.0%
- ▼ -0.05%
- ▼ -20.0%
- ▲ +50.0%
- ▼ -10.0%
- ▼ -30.0%
- ▲ +65.0%
- ▲ +55.0%
- ▼ -15.0%

172.67.09.291



TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

I. Faits marquants du premier semestre 2021	P. 5
II. Activité du Groupe au premier semestre 2021	P. 6

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I. Compte de résultat consolidé	P.10
II. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	P. 11
III. Bilan consolidé	P.12
IV. Tableaux des flux de trésorerie consolidés	P.13
V. Variation des capitaux propres	P.14
VI. Notes annexes	P.15
<i>Note 1 : Principes Comptables</i>	<i>P.15</i>
<i>Note 2 : Évolution du périmètre de consolidation</i>	<i>P.16</i>
<i>Note 3 : Information par secteurs opérationnels</i>	<i>P.17</i>
<i>Note 4 : Notes sur l'état du résultat global consolidé</i>	<i>P.18</i>
<i>Note 5 : Notes sur l'état de la situation financière consolidée</i>	<i>P.21</i>
<i>Note 6 : Informations complémentaires</i>	<i>P.27</i>

RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITÉ

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Durant un premier semestre encore impacté par la crise et les effets de confinements dans de nombreux pays où le Groupe est présent, Prodware a fait preuve de résilience dans la poursuite de ses activités.

Le groupe clôture ainsi le premier semestre 2021 avec un chiffre d'affaires à 81,6 m€ en hausse de 2,3% en données pro-forma¹.

En données publiées, la variation ressort en baisse de 4,6% (85,5 m€ au 1er semestre 2020).

Le Groupe maintient un taux d'EBITDA par rapport au chiffre d'affaires de 22,9% contre 27,9% le 1er semestre 2020.

En données publiées, la variation ressort en baisse de 21,6% par rapport à la même période de 2020 (18,7 m€ contre 23,9 m€) liée à une dépréciation exceptionnelle d'environ 5 m€ sur la valeur des actifs « on-premise ».

En effet, compte-tenu de la commercialisation en baisse de ces offres (au profit de celles on mode SaaS) et de projections défavorables dans le futur, le Groupe a procédé à des tests d'impairment sur la valeur de ces actifs et procédé à cette dépréciation.

Le groupe clôture ainsi ce semestre avec un résultat net à - 6,3 m€ contre 4,2 m€ en 2020.

En dépit de cette dépréciation qui impacte les comptes de ce semestre, Prodware va poursuivre la commercialisation de son offre de transformation digitale pour ses clients grâce à ses activités de Conseil, Edition, Intégration et Services Managés en se focalisant sur son efficacité opérationnelle, sa rentabilité nette ainsi que le développement de son capital humain.

¹ Données retraitées du CA de la filiale tunisienne et de l'activité Intégration en Israel cédée en 2020

II. ACTIVITÉ DU GROUPE PRODWARE AU 1ER SEMESTRE 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES



Le groupe clôture le premier semestre 2021 avec un chiffre d'affaires à 81,6 m€ contre 85,5 m€ au 1er semestre 2020, en baisse de 4,6%. En données pro-forma, la variation ressort positive à 2,3%.

La décomposition de ce chiffre d'affaires permet de faire ressortir les éléments suivants :

- › Le chiffre d'affaires de l'Édition en propre progresse de 2,6% en pro-forma pour atteindre 27,9 m€ et représente 34,2% du revenu global ; un niveau identique à la même période de l'exercice précédent.
- › Le chiffre d'affaires SaaS s'élève à 22,0 m€ en hausse de 16,0% en pro-forma par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS et maintenance) ressort ainsi à 41,8% du chiffre d'affaires total contre 39,1% au 1er semestre 2020 (34,1 m€ versus 33,4 m€).
- › A contrario l'activité Intégration/Services, plus sensible aux effets de la crise sanitaire, affiche un recul de 5,8% sur le semestre.

Sur le plan géographique, la proportion du chiffre d'affaires à l'international représente 52,4%, en baisse sensible par rapport à 2020 (63,8% en 2020).

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS



Ainsi qu'explicité ci-dessus, l'EBITDA enregistre une baisse de 21,6% liée à une dépréciation exceptionnelle d'environ 5 m€ sur ses actifs « on-premise ».

Il tient compte de même d'une hausse des charges externes (9,3 m€ contre 7,9 m€) et de personnel (27,0 m€ contre 25,4 m€) liées à une reprise de l'activité et au regard aussi d'un comparable (premier semestre 2020) plus impacté par la crise sanitaire.

En conséquence, le Résultat Opérationnel Courant affiche une perte de 1,0 m€ à fin juin 2021 au regard d'un bénéfice de 7,8 m€ à fin juin 2020.

Le Résultat Opérationnel s'affiche à un montant quasi équivalent à -1,1 m€ contre 7,5 m€ au 30 juin 2020.

RÉSULTATS

3

Le Résultat Net part du Groupe ressort en baisse à - 6,3 m€ contre 4,2 m€ au 30 juin précédent. Il est impacté par le résultat financier qui ressort à -3,0 m€ au premier semestre 2021 contre -3,8 m€ au S1 2020.

Le résultat financier de ce premier semestre 2021 intègre principalement le coût de l'endettement financier, quasi stable à 1,9 m€ contre 1,8 m€ en 2020.

Les principaux agrégats sont résumés dans le tableau suivant :

Normes IFRS Données non auditées - en M€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	85,5	81,6	-4,6%
EBITDA <i>En % du CA</i>	23,9 27,9%	18,7 22,9%	-21,6%
Résultat opérationnel courant <i>En % du CA</i>	7,8 9,1%	-1,0 -1,3%	-
Résultat opérationnel <i>En % du CA</i>	7,5 8,8%	-1,1 -1,3%	-
Résultat net Part de Groupe <i>En % du CA</i>	4,2 4,9%	-6,3 -7,7%	-

ENDETTEMENT

4

L'endettement net (hors prise en compte des passifs locatifs selon la norme IFRS 16) ressort à 92,5 m€ en progression de 7,4 m€ par rapport au 30 juin 2020.

L'endettement lié aux passifs locatifs IFRS 16 s'élève à 34,0 m€.

Le ratio d'endettement net/fonds propres consolidés (gearing) ressort ainsi à 62,0% contre 54,8% au 31 décembre 2020.

(en m€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Capitaux propres	149,1	155,4	149,4
Endettement net	92,5	85,1	82,1
Gearing	62,0%	54,8%	54,3%

EFFECTIFS

5

Au 30 juin 2021, l'effectif du groupe s'élève à 1 061 personnes contre 1 196 au 30 juin 2020.

LES ÉVÈNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2021

6

Il convient de souligner que Prodware SA a procédé au refinancement de son emprunt EURO PP conclu en 2018, de sa dette moyen et long terme ainsi que d'une partie de sa dette court terme, par la conclusion d'un nouveau contrat obligataire de 140 m€, remboursable in fine au bout de 7 ans.

Ce refinancement lui permet de bénéficier d'une nouvelle maturité de son endettement auprès d'un établissement financier, partenaire de longue date de la société.

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

7

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.

L'accent sera mis sur la rentabilité opérationnelle dans un contexte de fortes mutations et d'accélération du changement de modèle économique vers le SaaS. Le lancement des offres Cyber notamment, pour permettre aux entreprises de mieux se défendre et d'anticiper les risques, va aussi renforcer la position de Prodware en tant que leader de la transformation digitales des PME en forte croissance, des ETI et filiales de Grands Comptes.

LES PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES

8

Ces principaux risques et incertitudes sont dans l'ensemble, identiques à ceux décrits dans notre rapport de gestion du groupe au 31 décembre 2020.



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

I. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Chiffre d'affaires		81 582	85 501	172 396
Achats consommés		-25 885	-27 778	-55 425
Charges externes		-9 303	-7 891	-16 503
Charges de personnel	Note 4.1	-26 974	-25 408	-49 842
Impôts et taxes		-648	-498	-934
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-19 088	-15 574	-29 933
Autres produits et charges opérationnels courants	Note 4.2	-704	-545	-814
Résultat opérationnel courant		-1 021	7 808	18 946
Autres produits et charges opérationnels	Note 4.3	-50	-259	274
Résultat opérationnel		-1 072	7 549	19 220
Coût de l'endettement financier net	Note 4.4	-1 979	-1 845	-3 694
Charges financières sur droits d'utilisation	Note 4.4	-183	-162	-339
Autres produits et charges financiers	Note 4.4	-915	-1 818	-2 382
Résultat financier		-3 078	-3 825	-6 415
Impôts sur les résultats	Note 4.5	-2 275	184	-2 250
Quote-part dans les entreprises associées	Note 4.6	126	208	573
Résultat net des activités poursuivies		-6 299	4 116	11 127
Résultat net des activités cédées	Note 4.7			
Résultat net de l'ensemble consolidé		-6 299	4 116	11 127
Intérêts minoritaires		-1	97	178
Résultat Net - Part du Groupe		-6 300	4 213	11 305
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	Note 5.5	-0,895	0,561	1,515
Résultat dilué par action (euros)	Note 5.5	-0,669	0,424	1,195

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net (Part du groupe)	-6 300	4 213
Intérêts minoritaires - Résultat	1	-97
Résultat net de l'ensemble consolidé	-6 299	4 116
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 :	9	12
Écarts de conversion - Groupe	9	12
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	9	12
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-6 290	4 127
	Dont :	
	Part du groupe	4 224
	Part des minoritaires	-97

III. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Ecart d'acquisition	Note 5.1	32 638	34 648	32 638
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	184 076	178 107	177 650
Droits d'utilisation	Note 5.2	34 045	26 892	27 161
Immobilisations corporelles	Note 5.2	3 637	4 924	4 198
Immobilisations financières	Note 5.3	2 446	2 690	2 319
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	615	574	939
Impôts différés - actif	Note 4.5	7 857	11 916	9 611
Actif non courant		265 314	259 750	254 516
Stocks et en-cours		38	54	37
Clients et comptes rattachés		68 820	54 045	74 235
Autres actifs courants	Note 5.4	18 593	10 589	15 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie		28 440	35 996	36 098
Actif courant		115 891	100 683	125 671
Total actif		381 205	360 433	380 188

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capital	Note 5.5	5 036	5 036	5 036
Primes liées au capital		49 775	49 775	49 775
Réserves		103 926	93 422	92 611
Résultat net (Part du groupe)		-6 300	4 213	11 305
Auto-contrôle		-3 333	-3 333	-3 333
Capitaux propres (part du groupe)		149 104	149 112	155 394
Intérêts ne conférant pas le contrôle		5	278	5
Total des capitaux propres		149 110	149 391	155 399
	Note 4.5			
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	5 879	5 222	5 917
Endettement non courant	Note 5.7	89 332	88 080	91 052
Dettes de location non courantes		23 941	17 064	18 892
Passif non courant		119 151	110 367	115 861
Provisions courantes	Note 5.6	728	720	702
Endettement courant	Note 5.7	31 626	29 980	30 211
Dettes de location courantes		10 113	9 957	8 327
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	20 510	16 452	19 670
Autres passifs courants	Note 5.8	49 966	43 566	50 018
Passif courant		112 944	100 676	108 928
Total Passif		381 205	360 433	380 188

IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net total des entités consolidées		-6 299	4 116	11 128
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-126	-208	-573
Dividendes reçus des mises en équivalence	Note 4.6	450	300	300
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		19 655	15 510	31 139
Éléments calculés liés aux stocks options et assimilés			-	-57
Éléments calculés ou gains/perte liés aux var, de juse valeur		51		
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		-		-3 262
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		-		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		13 730	19 718	38 675
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	1 980	1 845	3 694
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	2 275	-184	2 250
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		17 986	21 379	44 619
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		2 439	4 071	-8 886
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)		20 425	25 450	35 732
Acquisitions d'immobilisations	Note 5.2	-19 999	-16 770	-26 595
Cessions d'immobilisations	Note 5.2			3 905
Réduction des autres immobilisations financières		-		285
Incidence des variations de périmètre			-63	-187
Variation nette des placements à court terme			2	
Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnés				
Opérations internes haut de bilan		-		
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-19 999	-16 830	-22 592
Émissions d'emprunts	Note 5.7	5 000	4 783	8 012
Remboursements d'emprunts	Note 5.7	-12 581	-7 802	-13 948
<i>Dont remboursement des droits d'utilisation (IFRS 16)</i>		-5 841	-5 515	-11 230
Coût de l'endettement financier	Note 4.6	-1 980	-1 845	-3 694
Dividendes reçus/versés de la société mère				
Augmentations / réductions de capital				
Cessions (acq.) nettes d'actions propres			-170	-170
Variation nette des concours bancaires				
FLUX NET DE TRÉSO. GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)		-9 562	-5 035	-9 801
Variation de change sur la trésorerie (IV)		22	-18	-11
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		22	-18	-11
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		-9 114	3 568	3 328
Trésorerie : ouverture		7 136	3 807	3 808
Trésorerie : clôture		-1 978	7 375	7 136

V. 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 31/12/2019	5 036	49 775	82 015	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					11 305		11 305	-178
Autres variations et ajustements								
Reclassement						-170	-170	
Sortie de périmètre			153	-153				-187
Écart de conversion et effet de change				-99			-99	-5
Variation du taux d'intérêt								-90
Capitaux propres au 31/12/2020	5 036	49 775	92 695	-84	11 305	-3 333	155 394	5
Affectation du résultat N-1			11 305		-11 305		-	
Distribution dividendes N-1							-	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
Juste valeur							-	
Résultat					-6 300		-6 300	-1
Autres variations et ajustements							-	
Sortie de périmètre							-	
Écart de conversion et effet de change				10			10	1
Variation du taux d'intérêt							-	
Capitaux propres au 30/06/2021	5 036	49 775	104 000	-74	-6 300	-3 333	149 104	5

VI. NOTES ANNEXES

Généralités. — PRODDWARE 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 30/06/2021 reflètent la situation comptable de PRODDWARE 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 13 octobre 2021.

PRINCIPES COMPTABLES



Les comptes consolidés de PRODDWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 Juin 2021 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 PRODDWARE 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 2021 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 2020.

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2021.

Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2021 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 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 2021.

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.

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation de PRODWARE SA a connu une évolution non significative sur le premier semestre 2021, à savoir :

- › Transmission Universelle du Patrimoine de AIGA au profit de PRODWARE SA France avec effet rétroactif fiscal au 1er janvier 2021.

Le périmètre de consolidation est le suivant :

Dénomination sociale	Ville	Pays	Date de clôture des comptes sociaux	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation	Période de consolidation
CAP LEASE	Lyon	France	30-juin	90,00%	90,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
CKL Software GmbH	Hamburg	Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Belgium	Enghien	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Czech Republic	Olomouc	Republique Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Deutschland AG	Hamburg	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware East Europe	Bucarest	Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Georgie	Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware London Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware SE Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Maroc	Casablanca	Maroc	30-juin	66,20%	66,20%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Retail Competence Center	Madrid	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
PRODWARE SA	Paris	France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware Spain	Zamudio	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021
Prodware UK Limited	Lancashire	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2021-30/06/2021

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 2020.
- › 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 :

	30/06/2021	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Chiffre d'affaires (1)	81 582	25 638	55 944
Marge opérationnelle (EBITDA)	18 715	7 948	10 767
Résultat opérationnel courant	-1 021	3 333	-4 354
Résultat opérationnel	-1 072	3 333	-4 405
(1) : Le CA Edition en Propre ressort à 27 919 K€ au 30/06/2021			

	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			

Actif (K€)	30/06/2021	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	32 638	1 267	31 372
Immobilisations incorporelles	184 076	1	184 075
Immobilisations corporelles	3 637	899	2 738
Droits d'utilisation	34 045	24 031	10 015
Actifs sectoriels	87 451	9 296	78 155
Autres actifs	39 358	4 142	35 215
TOTAL ACTIF	381 205	39 636	341 570

Actif (K€)	31/12/2020	Infrastructure et SaaS	Edition en Propre et Intégration et solutions de Gestion
Ecart d'acquisition	32 638	1 267	31 372
Immobilisations incorporelles	177 650	1	177 649
Immobilisations corporelles	4 198	1 048	3 150
Droits d'utilisation	27 161	19 172	7 989
Actifs sectoriels	89 573	10 267	79 306
Autres actifs	48 968	4 373	44 594
TOTAL ACTIF	380 188	36 127	344 059

NOTES SUR L'ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Note 4.1 : Charges du personnel

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

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020
Salaires, traitements et charges sociales	36 084	37 730
Engagements de retraite		
Production immobilisée	-6 710	-9 323
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	-2 400	-3 000
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise		
TOTAL	26 974	25 408

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

Effectifs au :	30/06/2021	30/06/2020
TOTAL	1 061	1 196

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020
Production stockée	-	-
Autres produits et transferts de charges	-	-
Autres charges	-704	-545
Autres produits et charges opérationnelles courants	-704	-545

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	-	-
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	-50	-259
Coûts de restructuration		
Autres produits et charges opérationnels	-50	-259

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020
Charges d'intérêts	-1 979	-1 845
Coût de l'endettement financier brut	-1 979	-1 845
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	-1 979	-1 845
Charges financières sur droit d'utilisation	-183	-162
Autres produits et charges financiers	-915	-1 818
Résultat financier	-3 078	-3 825

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	30/06/2021	30/06/2020
Impôt exigible (charge -)	-520	-784
Impôt différé (produit + / charge -)	-1 755	969
TOTAL	-2 275	184

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020
Résultat avant impôt	-4 189	3 816
Charge (-) ou produit (+) d'impôt théorique	1 173	-1 068
Rapprochement :		
Différences permanentes (1) :	-2 472	649
Différences temporaires :	-	
Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	63	-13
Déficit fiscal non activé	-1 387	
Déficit fiscal activé		
Différence de change	348	
Ecart taux impôt avec la société consolidante		617
TOTAL	-2 275	184

RUBRIQUES (K€)	30/06/2021		31/12/2020		Variation
	IDA	IDP	IDA.	IDP.	2021/2020
Immobilisations incorporelles					
Autres actifs	108		108		-
Provisions et engagements retraites	955		925		30
Autres passifs					
Reports fiscaux déficitaires	6 794		8 578		-1 784
TOTAL	7 857	-	9 611	-	-1 754

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 450 K€ de dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2021.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- › Chiffres d'affaires : 888 K€
- › Résultat net : 252 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

Sur le premier semestre 2021, le Groupe PRODWARE SA n'a cédé aucune activité.

NOTE SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

5

Note 5.1 : Ecart d'acquisition

RUBRIQUES	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2020	35 168
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	-28
Au 31 décembre 2020	35 140
Entrée de périmètre	
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2021	35 140
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2020	582
Dotation de l'exercice	1 920
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2020	2 501
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2021	2 501
Montant net comptable au 30 Juin 2021	32 638
Montant net comptable au 31 Décembre 2020	32 638

RUBRIQUES	30/06/2021	31/12/2020
Edition en Propre et intégration solutions de gestion	31 352	31 352
Infrastructure et SaaS	1 287	1 287
TOTAL	32 638	32 638

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.

Les taux d'actualisation (WACC) et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux du 31 décembre 2020.

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 2021.

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 (K€)	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisations Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2020	220 168	15 495	235 666	25 925	25 925
Acquisitions	16 517	9 237	25 754	841	841
Reclassements comme disponibles à la vente					
Reclassements					
Cessions	-203	-80	-282	-4	-4
Variation de périmètre	-3 105		-3 105	-833	-833
Autres variations					
Ecart de conversion	-87	-4	-91	-81	-81
Changement de mode de consolidation					
Au 31 décembre 2020	233 290	24 649	257 942	25 847	25 847
Acquisitions	12 894	6 620	19 514	257	257
Reclassements comme disponibles à la vente			-		-
Reclassements			-		-
Cessions	-72		-72		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations	-6		-6	-88	-88
Ecart de conversion	33	1	33	48	48
Changement de méthodes comptables			-		-
Au 30 Juin 2021	246 138	31 270	277 410	26 064	26 064

Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2020	65 196	185	65 382	20 280	20 280
Variation de périmètre et ajustements					
Dotation de l'exercice	16 322	-86	16 236	1 825	1 825
Reprise de l'exercice	-203	-75	-278	-1	-1
Reclassement					
Variation de périmètre	-996		-996	-390	-390
Autres variations					
Ecart de conversion	-51	-4	-55	-64	-64
Cession					
Au 31 décembre 2020	80 268	20	80 289	21 649	21 649
Variation de périmètre et ajustements			-		-
Dotation de l'exercice	13 080	105	13 185	792	792
Reprise de l'exercice		-107	-107		-
Reclassement			-		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-	58	58
Ecart de conversion	33	7	39	-72	-72
Cession	-72		-72		-
Au 30 juin 2021	93 308	25	93 334	22 427	22 427
Montant net comptable au 30 juin 2021	152 830	31 245	184 076	3 637	3 637
Montant net comptable au 31 décembre 2020	153 022	24 629	177 653	4 198	4 198

Compte-tenu de la diminution de la commercialisation des offres « on-premise » et de projections défavorables sur la croissance de ce mode dans le futur, le groupe a procédé à des tests d'impairment sur la valeur des actifs « on-premise » qui conduisent à constater une dépréciation exceptionnelle d'environ 5 M€.

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 2020	14 745	4 208	20 844	49	39 846
Acquisitions					
Reclassements comme disponibles à la vente					
Reclassements					
Cessions	-3 766	-1 318	-17 522	-49	-22 656
Variation de périmètre	-4 114	-251			-4 364
Autres variations	799	1 287	21 955		24 041
Ecart de conversion	-87	-11	-1		-98
Changement de mode de consolidation					
Au 31 décembre 2020	7 577	3 915	25 275		36 768
Acquisitions	204	582	14 031		14 816
Reclassements comme disponibles à la vente					-
Reclassements					-
Cessions	-130	-333	-3 022		-3 485
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	18	1	0		19
Changement de méthodes comptables					-
Au 30 juin 2021	7 669	4 164	36 284	-	48 118

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 2020	2 862	1 296	6 178	20	10 356
Variation de périmètre et ajustements					
Dotation de l'exercice	2 780	1 524	6 977	20	11 300
Reprise de l'exercice					
Reclassement					
Variation de périmètre	-914	-161			-1 075
Autres variations	7	3	-44		-33
Ecart de conversion	-15	-4			-19
Cession	-1 486	-925	-8 473	-40	-10 924
Au 31 décembre 2020	3 235	1 733	4 639		9 606
Variation de périmètre et ajustements					-
Dotation de l'exercice	929	659	4 208		5 796
Reprise de l'exercice	-130	-319	-888		-1 337
Reclassement					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	7	1	0		8
Cession					-
Au 30 juin 2021	4 042	2 073	7 960	-	14 073
Montant net comptable au 30 juin 2021	3 628	2 091	28 324	-	34 045
Montant net comptable au 31 décembre 2020	4 343	2 182	20 636	-	27 161

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES (En K€)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2020	3 237		3 237
Augmentation	367		367
Variation de périmètre	-438		-438
Variation de la situation nette de la MEE	273		273
Diminution	-285		-285
Reclassement	110		110
Ecart de conversion	-4		-4
Au 31 décembre 2020	3 258	-	3 258
Augmentation	103		103
Variation de périmètre			-
Variation de la situation nette de la MEE	-324		-324
Diminution	-5		-5
Reclassement	17		17
Ecart de conversion	12		12
Variation du taux d'intérêt			-
Au 30 juin 2021	3 061	-	3 061

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

RUBRIQUES	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts de garantie	863	800
Valeur nette des titres de participation non consolidés	5	
Participations dans les entreprises associées	615	939
Prêts	1 578	1 520
Cessions internes		
TOTAL	3 061	3 258

Note 5.4 : Autres Débiteurs

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2021	30/06/2020
Créances fiscales (1)	8 603	5 441
Autres créances (2)	7 478	4 256
Charges constatées d'avance	2 512	891
TOTAL	18 593	10 589

(1) : Est inclus dans le poste «Créances fiscales», la créance d'impôt liée au Crédit d'Impôt Recherche 2021 pour un montant de 2 400 K€

(2) : Est inclus dans le poste «Autres créances», une retenue sur les créances de CIR mobilisés d'un montant de 2 024 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 2021 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	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net des activités poursuivies	-6 299	4 116
Nombre d'actions au 1er janvier	7 448 042	7 448 042
Nombre d'actions au 30 Juin	7 448 042	7 448 042
Nombre d'actions au 31 Décembre	7 448 042	7 448 042
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	7 038 884	7 336 675
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	-0,895	0,561
Capital potentiel : BSA, Actions gratuites, ...	1 969 300	2 369 600
Nombre total d'actions potentielles	9 417 342	9 706 275
Résultat dilué par action (euros)	-0,669	0,424

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	5 917	702	6 619
Dotation	107	10	117
Reprise	-7	-122	-128
Autres variations	-138	138	-
Ecart de conversion			-
Variations de périmètre			-
Clôture	5 879	728	6 607

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 2020.

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 2021 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2020.

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'élevaient à 5 879 K€ à la fin du premier semestre 2021. Le montant de la dotation comptabilisée sur la période est de 107 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2020	Var° Périmètre	Ecart de conversion	Augmentation	Autres variations	Diminution	30/06/2021
Endettement non courant	91 052	-	20	5 000	-6 740	-	89 332
Emprunts bancaires et obligataires simples	91 052		20	5 000	-6 740		89 332
Endettement courant	30 211	-	-	2 666	-1 251	-	31 626
Intérêts courus sur emprunts	1 251			1 148	-1 251		1 148
Découverts bancaires	28 960			1 519			30 479
TOTAL	121 263	-	20	7 666	-7 991	-	120 958

En K€	30/06/2021	A 1an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Endettement non courant	89 332	-	89 332	-
Emprunts bancaires et obligataires simples	89 332		89 332	
Endettement courant	31 626	31 626	-	-
Intérêts courus sur emprunts	1 148	1 148		
Découverts bancaires	30 479	30 479		
TOTAL	120 958	31 626	89 331	-

En K€	Dettes locations au 31/12/2020	Var° Périmètre	Ecart de conversion	Nouveaux contrats	Autres variations	TFT (remboursements)	Dettes locations au 30/06/2021	Dettes locations non courantes	Dettes locations courantes
Dettes de locations	27 219		12	14 815	-2 152	-5 841	34 054	23 941	10 113

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 2021.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2021	A 1 an au plus	31/12/2020	A 1 an au plus
Fournisseurs et comptes rattachés	20 510	20 510	19 670	19 670
Comptes courants d'associés		-		-
Dettes fiscales	9 113	9 113	7 812	7 812
Dettes sociales	12 435	12 435	12 267	12 267
Autres dettes dont produits constatés d'avance	28 418	28 418	29 939	29 939
TOTAL	70 476	70 476	69 688	69 688

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

6

Note 6.1 : Evènements significatifs sur le premier semestre

Le Lecteur est invité à se reporter à la page 8 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 2021.

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 2020.

prodware[®]