

Rapport financier semestriel

GRUPE PRODWARE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2025



Table des matières

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

I. Faits marquants du premier semestre 2025	P. 5
II. Activité du Groupe au premier semestre 2025	P. 6
III. Les évènements intervenus depuis le 30 juin 2025	P. 7
IV. Les principaux risques et principales incertitudes	P. 7
V. Les perspectives d'avenir	P. 7

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I. Compte de résultat consolidé	P.9
II. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	P.10
III. Bilan consolidé	P.11
IV. Tableaux des flux de trésorerie consolidés	P.12
V. Variation des capitaux propres	P.13
VI. Notes annexes	P.14
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.26



Rapport semestriel d'activité

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Les résultats semestriels du groupe Prodware (« le Groupe ») traduisent la résilience de son modèle économique et enregistrent une croissance de l'activité dans une conjoncture soumise à de nombreux aléas.

Le Groupe a poursuivi sa stratégie de développement des trois 'brands', Prodware, Westpole et Protinus afin d'accompagner la transformation digitale de ses clients. Le développement des synergies entre les activités historiques de Prodware et celles des sociétés acquises en 2023 s'est poursuivi.

Le chiffre d'affaires affiche une progression de 14,9% par rapport au 30 juin précédent.

L'EBITDA ressort à 48,7 M€, en progression de 2,8% par rapport au 1er semestre 2024.
La marge d'EBITDA s'établit à 13,4%.

Le résultat net part du groupe s'élève à 17 629 k€ contre 25 221 k€ au 1er semestre 2024, lequel incluait un résultat net des activités cédées de 5 958 k€.

II. ACTIVITÉ DU GROUPE PRODWARE AU 1ER SEMESTRE 2025

Les principaux agrégats sont résumés dans le tableau suivant :

Normes IFRS Données non auditées - en K€	SI 2025	SI 2024	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	362 720	315 717	14,9%
EBITDA	48 658	47 339	2,8%
<i>En % du CA</i>	<i>13,41%</i>	<i>15,00%</i>	
Résultat opérationnel courant	37 031	36 547	1,3%
<i>En % du CA</i>	<i>10,21%</i>	<i>11,60%</i>	
Résultat opérationnel	36 009	36 287	-0,8%
<i>En % du CA</i>	<i>9,93%</i>	<i>11,50%</i>	
Résultat net Part de Groupe	17 629	25 221	-30,1%
<i>En % du CA</i>	<i>4,86%</i>	<i>8,00%</i>	

01 Chiffre d'affaires

Le Groupe clôture le premier semestre 2025 avec une progression de son chiffre d'affaires de 14,9%. Il s'élève à 362 720 k€ contre 315 717 k€ au 30 juin précédent.

La contribution des activités Westpole et Protinus à ce chiffre d'affaires semestriel s'élève à 237 149 k€ contre 218 110 k€ au 1er semestre 2024.

Le chiffre d'affaires à l'international représente 90,0% du chiffre d'affaires, soit une proportion stable par rapport à la même période de 2024 (330 393 k€ contre 284 288 k€).

La décomposition de ce chiffre d'affaires selon les nouveaux segments opérationnels s'établit comme suit :

	SI 2025	En pourcentage	SI 2024	En pourcentage	31/12/2024
Business Applications	125 571	34,6%	97 607	30,90%	195 025
Services Publics, Entreprises et Organisations Internationales	237 149	65,4%	218 110	69,10%	473 709
Total	362 720	100%	315 717	100,00%	668 734

02 Résultats

Avec un EBITDA à 48 658 K€, en progression de 2,8% par rapport au 1er semestre 2024, le Groupe dégage un taux d'EBITDA de 13,4% par rapport au chiffre d'affaires, légèrement inférieur à la même période de 2024.

Le Résultat opérationnel courant reste quasi stable à 37 031 k€ et est pénalisé par une hausse des dotations aux amortissements et provisions de 986 k€.

Le Résultat financier à -11 561 k€ (10 972 k€ au 1er semestre 2024) intègre le coût de l'endettement financier net pour 9 778 k€, en légère diminution par rapport au SI 2024, et des autres charges financières pour 1 695 k€.

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés, le résultat net part du groupe ressort à 17 629 k€, en baisse de 30,1% par rapport au 1er semestre 2024. Il convient de noter que le résultat 2024, incluait 5 958 K€ de plus-values sur des cessions d'activités discontinuées.

Retraite de cet élément non récurrent, la baisse proforma du résultat net ressort à 8,6%.

03 Endettement

L'endettement net s'élève à 231 676 k€ contre 224 118 k€ au 30 juin 2024.

Les Fonds Propres, part du Groupe, s'élèvent à 116 286 k€ contre 101 986 k€ pour la même période de 2024 (98 956 k€ au 31 décembre 2024).

04 Effectifs

L'effectif du groupe à la clôture de ce semestre s'élève à 1 368 personnes contre 1 417 au 30 juin 2024.

III. LES ÉVÈNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2025

Prodware SA a fait l'acquisition en août 2025 de la société Bisoft en Belgique, société spécialisée dans l'infrastructure informatique et la gestion de projets pour les entreprises et le secteur public belges.

Avec une équipe de 25 professionnels, cette acquisition vise à accroître les synergies avec West-pole en Belgique, en matière d'infrastructures intelligentes et de services gérés sur le marché local, en parfaite adéquation avec la stratégie du Groupe.

IV. LES PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes sont dans l'ensemble identiques à ceux décrits dans notre rapport de gestion du groupe au 31 décembre 2024.

V. LES PERSPECTIVES D'AVENIR

Prodware va poursuivre le développement de ses trois activités, le Service, l'Édition Logicielle et le Managed Sourcing, afin d'accompagner la transformation digitale de ses clients et leur permettre de répondre dans les meilleures conditions aux nouvelles opportunités offertes notamment par l'Intelligence Artificielle, l'IoT, la Data sans oublier les solutions SaaS dans des environnements toujours plus compétitifs.



Rapport financier semestriel

I. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires		362 720	315 717	668 734
Achats consommés		-261 685	-222 416	-484 284
Charges externes		-12 963	-14 367	-33 035
Charges de personnel	Note 4.1	-38 674	-30 848	-73 523
Impôts et taxes		-633	-784	-1 112
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		-10 995	-10 008	-19 569
Autres produits et charges opérationnels courants	Note 4.2	-741	-747	-653
Résultat opérationnel courant		37 031	36 547	56 557
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 4.3	-1 022	-260	246
Résultat opérationnel		36 009	36 287	56 804
Coût de l'endettement financier net	Note 4.4	-9 778	-10 093	-25 458
Charges financières sur droits d'utilisation	Note 4.4	-88	-86	-159
Autres produits et charges financiers	Note 4.4	-1 695	-793	-1 172
Résultat financier		-11 561	-10 972	-26 789
Impôts sur les résultats	Note 4.5	-7 137	-6 227	290
Quote-part dans les entreprises associées	Note 4.6	300	177	356
Résultat net des activités poursuivies		17 612	19 264	30 661
Résultat net des activités cédées	Note 4.7	-	5 958	-8 629
Résultat net de l'ensemble consolidé		17 612	25 222	22 032
Intérêts minoritaires		17	-2	164
Résultat Net - Part du Groupe		17 629	25 221	22 196
Résultat net par action (sur nombre moyen) (en euros)	Note 5.5	2,301	3,295	4,006
Résultat dilué par action (en euros)	Note 5.5	1,833	2,621	3,186

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

(En milliers d'euros)

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net (Part du groupe)	17 629	25 221
Intérêts minoritaires - Résultat	-17	2
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 612	25 222
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 :	-128	22
Ecart de conversion - Groupe	-128	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	-128	22
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	17 484	25 245
Dont :		
Part du groupe	17 501	25 243
Part des minoritaires	-17	2

III. BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Ecart d'acquisition	Note 5.1	121 295	122 420	121 295
Immobilisations incorporelles	Note 5.2	233 330	218 845	218 555
Droits d'utilisation	Note 5.2	9 749	9 305	13 180
Immobilisations corporelles	Note 5.2	4 263	4 776	4 550
Immobilisations financières	Note 5.3	2 952	2 951	2 904
Participations dans les entreprises associées	Note 5.3	612	808	587
Impôts différés - actif	Note 4.5	3 916	1 148	4 516
Autres actifs non courants		-		
Actif non courant		376 117	360 253	365 588
Stocks et en-cours		5	4	6
Clients et comptes rattachés		132 132	123 413	141 708
Autres actifs courants	Note 5.4	22 814	24 899	19 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie		97 807	83 680	97 117
Actif courant		252 757	231 996	258 171
Total actif		628 874	592 249	623 759

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital	Note 5.5	4 975	4 975	4 975
Primes liées au capital		49 775	49 775	49 775
Réserves		43 908	22 015	22 010
Résultat net (Part du groupe)		17 630	25 221	22 196
Auto-contrôle		-		
Capitaux propres (part du groupe)		116 288	101 986	98 956
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0	195	30
Total des capitaux propres		116 288	102 181	98 986
Impôts différés - passif		293		316
Engagements retraite et assimilés	Note 5.6	4 768	4 742	4 593
Endettement non courant	Note 5.7	297 260	279 324	288 236
Dettes de location non courantes	Note 5.7	5 972	6 052	8 309
Passif non courant		308 293	290 118	301 454
Provisions courantes	Note 5.6	826	552	894
Endettement courant	Note 5.7	22 191	18 833	19 913
Dettes de location courantes	Note 5.7	4 059	3 590	5 133
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.8	119 219	108 372	141 627
Autres passifs courants	Note 5.8	57 999	68 603	55 753
Passif courant		204 294	199 949	223 319
Total Passif		628 875	592 249	623 759

IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net total des entités consolidées		17 612	25 222	22 032
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	Note 4.6	-300	-177	-356
Dividendes reçus des mises en équivalence	Note 4.6	275	-	400
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		11 244	10 547	56 769
Éléments calculés liés aux stocks options et assimilés				
Éléments calculés ou gains/perte liés aux var,de juse valeur		-0		-28
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		-445	55	3 021
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie				
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		28 385	35 647	81 836
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	9 778	10 093	25 458
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	Note 4.5	7 137	6 227	-1 523
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		45 300	51 968	105 772
Impôt versé		1 469	-5 742	-19 761
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		-22 655	-48 871	-20 244
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)		24 113	-2 645	65 767
Acquisitions d'immobilisations	Note 5.2	-21 391	-25 096	-66 344
Cessions d'immobilisations	Note 5.2	8	563	441
Réduction des autres immobilisations financières		38	53	4
Incidence des variations de périmètre		609		-
Variation nette des placements à court terme			-10	7
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées		-	4 547	
Opérations internes haut de bilan				
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)		-20 735	-19 943	-65 892
Émissions d'emprunts	Note 5.7	9 241	49 596	61 923
Remboursements d'emprunts	Note 5.7	-3 950	-11 447	-18 664
Dont remboursement des droits d'utilisation (IFRS 16)		-3 716	-3 231	-7 033
Coût de l'endettement financier	Note 4.4	-7 593	-9 374	-24 313
Dividendes reçus/versés de la société mère				
Augmentations / réductions de capital				-
Cessions (acq.) nettes d'actions propres				-
Variation nette des concours bancaires				
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)		-2 303	28 776	18 947
Variation de change sur la trésorerie (IV)		-47	-38	2
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		-47	-38	2
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		1 028	6 150	18 824
Trésorerie : ouverture		81 285	62 461	62 461
Trésorerie : clôture		82 313	68 611	81 285

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 31/12/2023	4 975	49 775	45 647	55	-23 710	-	76 743	193
Affectation du résultat N-1			-23 710		23 710		-	
Distribution dividendes N-1							-	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
OCI - PIDR							-	
Résultat					22 196		22 196	-164
Autres variations et ajustements			2				2	
Reclassement							-	
Écart de conversion et effet de change				17			17	
Variation du taux d'intérêt							-	
Sortie de périmètre							-	
Capitaux propres au 31/12/2024	4 975	49 775	21 939	72	22 196	-	98 957	30
Affectation du résultat N-1			22 196		-22 196		-	
Distribution dividendes N-1							-	
Var. de capital en numéraire et souscription							-	
Juste valeur							-	
Résultat					17 630		17 630	-17
Autres variations et ajustements							-	
Reclassement							-	
Écart de conversion et effet de change			-129				-129	
Variation du taux d'intérêt			-170				-170	-12
Sortie de périmètre							-	
Capitaux propres au 30/06/2025	4 975	49 775	43 835	72	17 630	-	116 288	0

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 de NYSE Euronext de la Bourse de PARIS. Les états financiers consolidés au 30/06/2025 reflètent la situation comptable de PRODWARE SA et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises.

Ils sont présentés en milliers d'€ ou milliers le plus proche.

Le conseil d'administration a arrêté et approuvé les états financiers consolidés en date du 16 octobre 2025.

01 Principes Comptables

Les comptes consolidés de PRODWARE SA sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 30 juin 2025 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 : https://commission.europa.eu/index_fr.

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 2025 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 2024.

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2025 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025.

Ces normes, amendements et interprétations

d'application obligatoire au 1er janvier 2025 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2025 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 2025.

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 l'évolution suivante sur le premier semestre 2025 :

- Acquisition par Prodware SA de la participation résiduelle de la société Cap Lease et cession concomitante de la totalité du capital de cette société.

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	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-02/06/2025
CKL Software GmbH	Hamburg	Allemagne	30-juin	50,00%	50,00%	Mise en équivalence	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Belgium	Enghien	Belgique	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Czech Republic	Olomouc	Republique Tchèque	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Deutschland AG	Hamburg	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware East Europe	Bucarest	Roumanie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Georgie	Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware London Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware London SE Limited	Londres	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Nerea Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Maroc	Casablanca	Maroc	30-juin	66,20%	66,20%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Netherlands BV	Zaltbommel	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Retail Competence Center	Madrid	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
PRODWARE SA	Paris	France	30-juin	Société consolidante		Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware Spain	Zamudio	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Prodware UK Limited	Lancashire	Angleterre	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Westpole Belgium	Vilvoorde	Belgium	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Westpole Luxembourg	Windhorf	Luxembourg	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Westpole France	Strasbourg	France	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Westpole Italie	Milan	Italie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Palhoma I3	Munich	Allemagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Protinus IT BV	Waterveste	Hollande	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
Nut Consulting	Madrid	Espagne	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025
PRODWARE Service Center Georgie	Georgie	Georgie	30-juin	100,00%	100,00%	Intégration globale	01/01/2025-30/06/2025

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 :

- › BISAPP.
- › Services Publics, corporate et IO.

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 2024.
- › 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 :

	30/06/2025	BISAPP	Services publics, corporate et IO
Chiffre d'affaires (1)	362 720	125 571	237 149
Marge opérationnelle (EBITDA)	48 658	42 345	6 312
Résultat opérationnel courant	37 031	32 541	4 489
Résultat opérationnel	36 009	31 786	4 223

	31/12/2024	BISAPP	Services publics, corporate et IO
Chiffre d'affaires (1)	668 734	195 025	473 709
Marge opérationnelle (EBITDA)	77 238	65 238	12 000
Résultat opérationnel courant	56 557	47 026	9 531
Résultat opérationnel	56 804	47 273	9 531

Actif (k€)	30/06/2025	BISAPP	Services publics, corporate et IO
Ecart d'acquisition	121 295	32 586	88 709
Immobilisations incorporelles	233 330	232 664	665
Immobilisations corporelles	4 263	2 056	2 207
Droits d'utilisation	9 749	7 447	2 302
Actifs sectoriels	154 950	89 501	65 449
Autres actifs	105 287	72 989	32 298
TOTAL ACTIF	628 874	437 243	191 631

Actif (k€)	31/12/2024	BISAPP	Services publics, corporate et IO
Ecart d'acquisition	121 295	33 711	87 584
Immobilisations incorporelles	218 555	218 457	98
Immobilisations corporelles	4 550	2 531	2 019
Droits d'utilisation	13 180	10 783	2 397
Actifs sectoriels	161 054	44 423	116 631
Autres actifs	105 124	64 549	40 575
TOTAL ACTIF	623 758	374 454	249 304

04 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	30/06/2025	30/06/2024
Salaires, traitements et charges sociales	53 976	51 811
Engagements de retraite		
Production immobilisée	-12 902	-18 563
Crédit impôt recherche de l'exercice net d'honoraires	-2 400	-2 400
Crédit Impôt Compétitivité Entreprise		
TOTAL	38 674	30 848

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

Effectifs au :	30/06/2025	30/06/2024
TOTAL	1 368	1 417

Note 4.2 : Autres produits et charges opérationnelles courants

RUBRIQUES	30/06/2025	30/06/2024
Production stockée	-	-
Autres produits et transferts de charges	1 341	858
Autres charges	-2 082	-1 606
Autres produits et charges opérationnels courants	-741	-747

Note 4.3 : Autres produits et charges opérationnelles non courants

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	958	563
Valeur nette de cessions d'immobilisations corp. et incorp. cédées	-513	-508
Produits de cessions d'immobilisations financières		
Valeur nette de cessions d'immobilisations financières		
Autres produits non courants		
Autres charges non courantes	-1 467	-315
Coûts de restructuration		
Autres produits et charges opérationnels	-1 022	-260

Note 4.4 : Résultat financier

RUBRIQUES	30/06/2025	30/06/2024
Charges d'intérêts	-9 778	-10 093
Coût de l'endettement financier brut	-9 778	-10 093
Produits sur créances et VMP		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	-9 778	-10 093
Charges financières sur droit d'utilisation	-88	-86
Autres produits et charges financiers	-1 695	-793
Résultat financier	-11 561	-10 972

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	30/06/2025	30/06/2024
Impôt exigible (charge -)	-6 309	-5 067
Impôt différé (produit + / charge -)	-827	-1 160
TOTAL	-7 137	-6 227

RUBRIQUES	30/06/2025	30/06/2024
Résultat avant impôt	24 466	20 798
Charge (-) ou produit (+) d'impôt théorique	-6 116	-5 344
Rapprochement :		
Différences permanentes :	156	1 327
Différences temporaires :	-	
Utilisation des impôts différés actifs non reconnus	70	
Déficit fiscal non activé	-1 247	-2 436
Déficit fiscal activé	-	-
Différence de change	0	
Ecart taux impôt avec la société consolidante		226
TOTAL	-7 137	-6 227

	30/06/2025		31/12/2024		Variation
RUBRIQUES	IDA	IDP	IDA	IDP	2024/2023
Immobilisations incorporelles					
Autres actifs	219		269		-50
Provisions et engagements retraites	903		833		70
Autres passifs					
Reports fiscaux déficitaires	2 794		3 415		-621
TOTAL	3 916	-	4 517	-	-601

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 des dividendes de CKL SOFTWARE sur le premier semestre 2025 pour un montant de 275 K€.

Les données financières pour CKL SOFTWARE sur la période sont :

- › Chiffres d'affaires : 1 282 K€
- › Résultat net : 504 K€

Note 4.7 : Résultat net des activités cédées

Néant.

05 sur l'état de la situation financière consolidée

Note 5.1 : Ecart d'acquisition

RUBRIQUES	TOTAL
Valeur brute :	
Au 1er janvier 2024	125 497
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	-1 700
Au 31 décembre 2024	123 797
Entrée de périmètre	
Acquisitions	
Reclassements comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2025	123 797
Dépréciations :	
Au 1er janvier 2024	2 501
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 31 décembre 2024	2 501
Dotation de l'exercice	
Autres variations et ajustements	
Au 30 Juin 2025	2 501
Montant net comptable au 30 Juin 2025	121 296
Montant net comptable au 31 Décembre 2024	121 296

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 2025 sont identiques à ceux du 31 décembre 2024.

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 2025.

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	Logiciels	Autres Immob. Incorp.	Total des Immob. Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total Immobilisa- tions Corporelles
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2024	269 925	54 198	324 123	35 811	35 811
Acquisitions	59 618	5 950	65 568	524	524
Reclassements comme dispo- nibles à la vente			-		-
Cessions	-0	-2 660	-2 660	-990	-990
Variation de périmètre			-		-
Autres variations		1 500	1 500		-
Ecart de conversion	34	0	35	50	50
Changement de mode de consolidation			-		-
Au 31 décembre 2024	329 577	58 988	388 565	35 396	35 396
Acquisitions	10 647	10 407	21 054	249	249
Reclassements comme dispo- nibles à la vente			-		-
Cessions			-	-10	-10
Variation de périmètre		-1	-1	-0	-0
Autres variations			-		-
Ecart de conversion	-25	-0	-26	-4	-4
Changement de mode de consolidation			-		-
Au 30 Juin 2025	340 198	69 393	409 592	35 630	35 630

Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2024	117 670	3 444	121 115	30 298	30 298
Variation de périmètre et ajustements			-		-
Dotation de l'exercice	48 371	1 336	49 707	934	934
Reprise de l'exercice		-847	-847	-433	-433
Variation de périmètre			-		-
Autres variations			-		-
Ecart de conversion	34	0	34	47	47
Cession contrat			-		-
Au 31 décembre 2024	166 075	3 933	170 010	30 846	30 846
Variation de périmètre et ajustements			-		-
Dotation de l'exercice	5 577	851	6 429	522	522
Reprise de l'exercice		-	-		-
Variation de périmètre			-		-
Autres variations	-149		-149		-
Ecart de conversion	-25	-0	-26		-
Cession contrat			-		-
Au 30 Juin 2025	171 479	4 784	176 262	31 368	31 368
Montant net comptable au 30 Juin 2025	168 720	64 610	233 330	4 262	4 262
Montant net comptable au 31 décembre 2024	163 501	55 055	218 555	4 549	4 549

Les droits d'utilisation se résument ainsi :

RUBRIQUES	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 2024	14 695	7 105	3 290	-3	25 087
Acquisitions					-
Reclassements comme disponibles à la vente					-
Cessions	-4 676	-2 859	-2 498		-10 034
Variation de périmètre					-
Autres variations	24	4			28
Ecart de conversion	8	0	0	-0	8
Changement de mode de consolidation	5 900	2 624	5 318		13 843
Au 31 décembre 2024	15 951	6 875	6 111	-3	28 932
Acquisitions					-
Reclassements comme disponibles à la vente					-
Cessions	-722	-908	-925		-2 556
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	-6	0	0		-5
Changement de mode de consolidation	269	63			332
Au 30 Juin 2025	15 492	6 029	5 185	-3	26 704

Amortissements et dépréciations :					
Au 1er janvier 2024	8 336	3 754	3 952	-2	16 040
Variation de périmètre et ajustements					-
Dotation de l'exercice	3 258	1 997	1 738		6 993
Reprise de l'exercice					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	1	1	-0	-0	2
Cession contrat	-2 737	-2 689	-1 856		-7 282
Au 31 décembre 2024	8 857	3 063	3 835	-2	15 753
Variation de périmètre et ajustements					-
Dotation de l'exercice	1 467	960	1 310		3 737
Reprise de l'exercice					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Ecart de conversion	1	0	-0		1
Cession contrat	-701	-908	-925		-2 535
Au 30 Juin 2025	9 624	3 115	4 219	-2	16 956
Montant net comptable au 30 Juin 2025	5 867	2 915	966	-0	9 748
Montant net comptable au 31 décembre 2024	7 094	3 812	2 276	-0	13 181

Note 5.3 : Actifs financiers non courants

RUBRIQUES (En K€)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Valeur brute :			
Au 1er janvier 2024	3 475		3 475
Augmentation	289		289
Variation de périmètre	-231		-231
Variation de la situation nette de la MEE	-44		-44
Diminution			-
Reclassement			-
Ecart de conversion	2		2
Au 31 décembre 2024	3 491	-	3 491
Augmentation	88		88
Variation de périmètre			-
Variation de la situation nette de la MEE	25		25
Diminution	-38		-38
Reclassement			-
Ecart de conversion	-2		-2
Variation du taux d'intérêt			-
Au 30 Juin 2025	3 565	-	3 565

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

RUBRIQUES	30/06/2025	31/12/2024
Dépôts de garantie	972	972
Valeur nette des titres de participation non consolidés	-	
Participations dans les entreprises associées	612	587
Prêts	1 981	1 932
Cessions internes		
TOTAL	3 565	3 491

Note 5.4 : Autres Débiteurs

RUBRIQUES (En K€)	30/06/2025	31/12/2024
Créances fiscales (1)	4 624	7 010
Autres créances	15 723	10 955
Charges constatées d'avance	2 468	1 376
TOTAL	22 814	19 340

(1) : Est inclus dans le poste «Créances fiscales», la créance d'impôt liée au Crédit d'Impôt Recherche 2024 pour un montant de 2 400 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 2025 de 7 654 251 actions de 0,65 € de valeur nominale et s'élève ainsi à 4 975 263,15 euros.

Nombre moyen d'action et résultat par action

RUBRIQUES	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net des activités poursuivies	17 612	25 222
Nombre d'actions au 1er janvier	7 654 251	7 654 251
Nombre d'actions au 30 Juin	7 654 251	7 654 251
Nombre d'actions au 31 Décembre		
Nombre moyen d'actions (actions d'auto contrôle déduites)	7 654 251	7 654 251
Bénéfice net par action sur nombre moyen (euros)	2,301	3,295
Capital potentiel : BSA (*), Actions gratuites, ...	1 953 300	1 969 300
Nombre total d'actions potentielles	9 607 551	9 623 551
Résultat dilué par action (euros)	1,833	2,621

Note 5.6 : Provisions non courantes

RUBRIQUES	Engagements retraite et assimilés	Provisions courantes	Total Provisions
Ouverture	4 601	886	5 486
Dotation	175		175
Reprise	-	-68	-68
Autres variations	-8	8	-
Ecart de conversion	-	-0	-0
Variations de périmètre	-		-
Clôture	4 768	826	5 593

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 2024.

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 2025 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2024.

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 4 768 K€ à la fin du premier semestre 2025. Le montant comptabilisé (dotation nette de reprise) sur la période est de 175 K€.

Note 5.7 : Passifs financiers courants et non courants

Les passifs financiers courants et non courants évoluent comme suit :

En K€	31/12/2024	Var° Périmètre	Ecart de conversion	Augmentation	Autres variations	Diminution	30/06/2025
Endettement non courant	288 236	-	-	9 241	-	-216	297 260
Emprunts bancaires et obligataires simples	288 236			9 241		-216	297 260
Endettement courant	19 913	-	-1	2 184	112	-17	22 191
Intérêts courus sur emprunts	6 855			2 184		-17	9 022
Découverts bancaires	13 058		-1		112		13 169
TOTAL	308 149	-	-1	11 425	112	-234	319 451

En K€	30/06/2025	A 1an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Endettement non courant	297 260	8 857	366	288 037
Emprunts bancaires et obligataires simples	297 260	8 857	366	288 037
Endettement courant	22 191	22 191	-	-
Intérêts courus sur emprunts	9 022	9 022		
Découverts bancaires	13 169	13 169		
TOTAL	319 451	31 047	366	288 037

En K€	Dettes locations au 31/12/2024	Var° Péri-mètre	Ecart de conversion	Nouveaux contrats	Autres variations	TFT (remb.)	Dettes locations au 30/06/2025	Dettes locations non courantes	Dettes locations courantes
Dettes de locations	13 441		-4	332	-22	-3 716	10 031	5 972	4 059

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 2025.

Note 5.8 : Autres passifs courants

RUBRIQUES	30/06/2025	A 1 an au plus	A plus de 1 an	31/12/2024	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	119 219	119 219	-	141 627	141 627	
Comptes courants d'associés		-	-	1 460	1 460	
Dettes fiscales	16 771	16 771	-	20 748	20 748	
Dettes sociales	14 830	14 830	-	14 957	14 957	
Autres dettes dont produits constatés d'avance	26 398	14 398	12 000	18 588	6 588	12 000
TOTAL	177 218	165 218	12 000	197 380	185 380	12 000

Informations complémentaires

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 7 du rapport semestriel paragraphe : Les évènements importants survenus depuis le 30 juin 2025.

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 2024.

prodware⁺