RAPPORT D'ACTIVITE DU 1er SEMESTRE 2012

PROFIL DE LA SOCIETE

Harvest est un éditeur spécialisé dans les logiciels d'aide à la décision financière, patrimoniale et fiscale, destinés essentiellement à une clientèle de grands comptes dans la banque et l'assurance.

Créée en 1989 par Brice PINEAU et Jean-Michel DUPIOT, Harvest a su développer une compétence forte en matière d'intégration de processus fiscaux, sociaux, financiers et patrimoniaux dans des logiciels de simulation clairs et ergonomiques, et acquérir la confiance d'une clientèle prestigieuse.

Harvest compte ainsi parmi ses clients les acteurs majeurs de la banque et de l'assurance en France, avec notamment : Barclays • CEBP (Caisse d'Epargne Banques Populaires) • BNP Paribas • Crédit Mutuel CIC • Crédit Agricole • Crédit Maritime • HSBC • Société Générale • LCL • BGPI • Banque Cantonale de Genève • Banque de Neuflize • Banque Martin Maurel • Banque Palatine • Citibank • Compagnie 1818 • Compagnie Financière Edmond de Rothschild • UBS • Aviva • Cardif • Ageas • Groupama GAN • Allianz • AXA • Generali • Mutualité Française • La Mondiale • Swiss Life • Le Conservateur • Maaf Vie • Macif Mutavie • MMA • Natixis Assurances...

Harvest a développé et commercialise des produits leaders comme BIG, l'outil de référence des gestionnaires de patrimoine ou ClickImpôts, le numéro 1 des logiciels de fiscalité du particulier.

La Société a plus récemment lancé de nouvelles gammes de logiciels d'aide à la vente de produits financiers, Declic et Quantix (gamme héritée de l'acquisition de la société Quantix Finances en décembre 2005).

Le modèle économique d'Harvest présente deux caractéristiques :

- il s'agit d'un modèle d'**éditeur pur**, les revenus tirés des progiciels représentant sur ce 1er semestre plus de 89% du chiffre d'affaires ;
- il bénéficie d'une **très forte récurrence des revenus**, la nature des produits d'Harvest impliquant des mises à jour annuelles des logiciels en fonction de l'évolution de la réglementation fiscale, juridique et sociale. Ainsi, les contrats de maintenance et de SaaS représentent plus de 73% du chiffre d'affaires.

Harvest a réussi son admission sur le marché Alternext en juin 2005 et a procédé à sa première opération de croissance externe à la fin de cette même année, avec l'acquisition de la société Quantix Finances.

Début 2008, Harvest a fait l'acquisition de la société O2S et l'a absorbée par une TUP à effet du 31 octobre 2009.

harvest

ACTIVITE DU 1er SEMESTRE 2012

Chiffre d'affaires

Malgré un contexte toujours très difficile, le 1er semestre confirme le retour à la croissance de la société, à la suite du petit coup d'arrêt constaté au 2nd semestre 2011.

Chiffre d'affaires (€)	2012	2011	Evolution
1er trimestre	**3 800 559**	3 594 748	**+ 5,7%**
2ème trimestre	**4 228 700**	4 137 497	**+2,2%**
1er semestre	**8 029 260**	**7 732 245**	**+3,8%**

Le chiffre d'affaires progresse ainsi de **+3,8%** au 1er semestre, par rapport à un comparable plutôt élevé au 1er semestre 2011.

Le chiffre d'affaires semestriel dépasse pour la première fois le seuil des **8 M€**.

Ventilation du CA (€)	S1 2012	% du CA	S1 2011	Evolution
Licences nouvelles	**1 342 935**	16,7%	**1 287 244**	**+4,3%**
Maintenance	**4 368 256**	54,4%	**4 177 258**	**+4,6%**
SaaS	**1 461 782**	18,2%	**1 302 805**	**+12,2%**
Prestations forfait	**396 772**	5,0%	**643 109**	**-38,3%**
Formation	**459 515**	5,7%	**321 828**	**+42,8%**
Total	**8 029 260**	**100,0%**	**7 732 245**	**+3,8%**

Les revenus du **SaaS** tirent toujours la croissance avec une progression de **+12,2%** à **1 461 K€** ; ils contribuent désormais pour près de 20% au revenus de la société.

Les revenus de **licences nouvelles** progressent également, de **+4,3%** à **1 342 K€**, avec une bonne activité sur la gamme BIG et un fort dynamisme de la gamme d'OAV (Outils d'Aide à la Vente) Quantix.

La **maintenance** progresse quant à elle toujours régulièrement, de **+4,6%** à **4 368 K€.**

Les **revenus récurrents** – maintenance et SaaS – représentent **près de 73% du chiffre d'affaires** du semestre, confirmant la solidité du modèle de la société.

Les **prestations au forfait** sont en baisse de **-38,3%** à **396 K€**, les nouvelles affaires sur le semestre s'étant plus orientées sur les offres SaaS et sur les licences de progiciels.

Enfin, l'activité de **formation** poursuit son redressement, avec une hausse de **+42,8%** à **459 K€**. Le travail de restructuration lancé l'an dernier sur le catalogue de formation et sur l'organisation de ce pôle semble commencer à porter ses fruits, mais la société reste prudente quant aux perspectives sur cette activité.

harvest

Résultats

	S1 2012	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	**8 029 260**	7 732 245	+3,8%
Total des produits d'exploitation	**8 125 685**	7 814 691	+4,0%
Charges de personnel	5 175 237	4 841 757	+6,9%
Total des charges d'exploitation	**7 136 677**	6 748 120	+5,8%
Résultat d'exploitation	**989 008**	1 066 571	-7,3%
Marge d'exploitation	**12,3%**	13,8%	
Résultat financier	70 809	38 168	+85,5%
Résultat courant avant impôts	**1 059 817**	1 104 739	-4,1%
Résultat exceptionnel	4 477	55 918	(ns)
Participation des salariés	30 880	43 405	-28,9%
Impôts sur les bénéfices	242 904	260 765	-6,8%
Total des produits	**8 210 831**	8 183 752	+0,3%
Total des charges	**7 420 321**	7 327 265	+1,3%
Bénéfice	**790 510**	856 487	-7,7%
Marge nette	**9,8%**	11,1%	

L'évolution globale des charges d'exploitation est de 5,8% contre un objectif de 5% maximum sur l'ensemble de l'année.

Les charges de personnel progressent de 6,9%, suite à l'augmentation de 7% des effectifs l'an dernier, dont l'effet se fait sentir à plein au 1er semestre de cette année.

Cet effet des charges de personnel devrait nettement s'amoindrir au 2ème semestre en raison d'une modération des augmentations de salaires cette année et d'un effectif quasi-stable.

Effectif Harvest (*hors filiale Maroc (*)*)	2010	2011	2012
1er janvier	118	123	132
31 mars	119	123	132
30 juin	121	128	134
30 septembre	120	129	
31 décembre	123	132	

(*) la filiale marocaine compte 8 salariés

Avec une progression plus forte des charges par rapport aux revenus (+5,8% contre +3,8%), le **résultat d'exploitation** est logiquement en retrait, de **-7,3%** à **989 K€**.

Le **résultat financier** a fortement augmenté (**+85%** à **71 K€**), la société ayant commencé à recueillir les fruits de sa politique d'optimisation via des placements à plus long terme (CAT sur 3 ans souscrits à partir de 2009) bénéficiant de taux progressifs.

Grâce à ces résultats financiers, la baisse du **résultat courant** est légèrement atténuée (**-4,1%** à **1 059 K€** contre -7,3% pour le résultat d'exploitation)

Le **résultat exceptionnel** est non significatif, **4 K€** contre 56 K€ au 1er semestre 2011, lequel avait enregistré pour 60 K€ une plus-value immobilière sur la vente de nos locaux de Clermont-Ferrand.

Le **résultat net** s'inscrit en baisse de **-7,7%** à **790 K€**.

harvest

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Malgré le contexte encore très difficile, la société envisage assez sereinement l'exercice 2012 ; grâce à la solidité de son modèle et au bon positionnement de son offre, elle espère poursuivre sur le chemin de la croissance et améliorer son niveau de marge d'exploitation pour le rapprocher de la ligne des 20%.

Situation de l'endettement de la société et moyens de financement de l'activité

La société n'a aucune dette financière et dispose d'une trésorerie largement suffisante pour financer son activité.

(en M€)	2008	2009	2010	2011	2012
30/08	6,51	5,28	4,37	5,24	**6,7**
31/12	3,42	3,32	2,46	3.51	**-**
Plus haut	8,62 (sem. 15)	9,03 (sem. 13)	8,44 (sem. 13)	8,82 (sem. 12)	**9,34 (sem. 11)**

Il est rappelé le caractère cyclique de la trésorerie de la société, avec la moitié du chiffre d'affaires facturée en janvier (maintenance), amenant, avec le décalage des règlements, à un pic de trésorerie dans les semaines 11 à 15.

ACOMPTE SUR DIVIDENDE

Poursuivant sa politique active de distribution de dividendes, la société a décidé de verser un **acompte sur dividende** de **0,20 euro** par action, équivalent à celui de l'an dernier. Le versement de cet acompte a été effectué le 12 octobre 2012.

Nous rappelons les dividendes versés au titre des exercices précédents :

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Acompte / dividende	0,10	0,10	0,15	0,15	0,15	0,20	0,20
Solde	0,40	0,50	0,65	0,65	0,73	0,80	0,80
Dividende par action	**0,50** (+79%)	**0,60** (+20%)	**0,80** (+33%)	**0,80** (+0%)	**0,88** (+10%)	**1,00** (+14%)	**1,00** (+0%)
Résultat net	920 838 (+167%)	1 207 981 (+31%)	1 974 774 (+63%)	1 914 783 (-3%)	2 326 054 (+22%)	1 924 757 (-17%)	1 759 022 (-8,6%)
Distribution globale	671 702 (+97%)	810 860 (+21%)	1 081 147 (+33%)	1 104 827 (+2%)	1 215 310 (+10%)	1 381 084 (+14%)	1 381 034 (+0%)
Taux de distribution	73%	67%	55%	58%	52%	72%	78%

harvest

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

La Conseil d'administration est composé de 5 membres, dont 3 administrateurs indépendants :

- **Brice PINEAU**, Président d'HARVEST,
- **Jean-Michel DUPIOT**, Directeur Général d'HARVEST,
- **François CARAYOL**, Président-Directeur Général du groupe LA BROSSE ET DUPONT,
- **Jean Jacques GUIONY**, Directeur Financier du groupe LVMH,
- **Hervé PHILIPPE**, Directeur Général Délégué et Directeur Financier du groupe HAVAS

Brice PINEAU
Président

Jean-Michel DUPIOT
Directeur Général

Bilan Actif

Exercice clos au 30 juin 2012			30/06/2012	30/06/2011	Variation
	Brut	Amt/Prov	Net (en €)	Net (en €)	
ACTIF IMMOBILISE >>					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement			0	0	
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits	587 277	524 500	62 777	99 081	
Fonds commercial (1)	1 537 723		1 537 723	1 537 723	
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours			0	39 345	
Avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains	959 742		959 742	959 742	
Constructions	1 331 642	72 098	1 259 544	1 293 524	
Installations techniques et outillages					
Autres immobilisations corporelles	2 293 289	1 042 375	1 250 914	1 309 073	
Immobilisations corporelles en cours	14 280		14 280	0	
Avances et acomptes			0	0	
Immobilisations financières (2)					
Participations	19 400		19 400	19 400	
Créances rattachées					
Autres titres immobilisés	34 547		34 547	53 568	
Prêts			0	0	
Autres immobilisations financières	101 665		101 665	96 014	
TOTAL 1	**6 879 566**	**1 638 974**	**5 240 593**	**5 407 471**	**-3,09%**
ACTIFS CIRCULANT >>					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvivionnements	18 872		18 872	17 358	
En-cours production de biens					
En-cours production de services	121 275		121 275	212 854	
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes			0	0	
Créances d'exploitation (3)					
Clients et comptes rattachés	2 067 881	16 258	2 051 623	1 792 575	
Autres créances	231 195		231 195	317 640	
Capital souscrit-appelé non versé					
Valeurs mobilières de placement	7 011 931		7 011 931	6 001 576	
Disponibilités	94 073		94 073	266 407	
COMPTES REGULARISATION ACTIF >>					
Charges constatées d'avance (3)	368 476		368 476	341 408	
TOTAL 2	**9 913 703**	**16 258**	**9 897 445**	**8 949 818**	**+10,59%**
			0	0	
TOTAL 3	**0**	**0**	**0**	**0**	**(ns)**
TOTAL GENERAL 1 à 3	**16 793 269**	**1 655 231**	**15 138 038**	**14 357 289**	**+5,44%**

(1) dont droit au bail
(2) dont à moins d'un an (brut)
(3) dont à plus d'un an (brut)

Bilan Passif

(avant répartition)		30/06/2012	30/06/2011	*Variation*
		Net	Net	
CAPITAUX PROPRES >>				
Capital (dont versé : 1 381 034)	1 381 034	1 381 034	1 381 034	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	22 720	22 720	22 720	
Ecarts de réévaluation		0	0	
Réserves :		0	0	
- Réserve légale	138 103	138 103	138 103	
- Réserves statutaires ou contractuelles		0	0	
- Réserves réglementées		0	0	
- Autres réserves	1 041 259	1 041 259	1 041 259	
Report à nouveau	4 572 289	4 572 289	4 190 220	
		0	0	
RESULTAT DE L'EXERCICE >>	790 510	790 510	856 487	
Subventions d'investissement	63 494	63 494	75 685	
Provisions réglementées				
TOTAL 1	**8 009 410**	**8 009 410**	**7 705 507**	**+3,94%**
AUTRES FONDS PROPRES >>				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées		0	0	
TOTAL 2		**0**	**0**	**(ns)**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES >>				
Provisions pour risques		0	0	
Provisions pour charges				
TOTAL 3	**0**	**0**	**0**	**#DIV/0!**
DETTES (1) >>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	966	966	878	
Emprunts et dettes financières divers(3)				
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	386 935	386 935	253 066	
Dettes fiscales et sociales	2 569 681	2 569 681	2 443 298	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	9 267	9 267	5 258	
COMPTE REGULARISATION PASSIF >>				
Produits constatés d'avance (1)	4 161 780	4 161 780	3 949 282	
TOTAL 4	**7 128 630**	**7 128 630**	**6 651 782**	**+7,17%**
TOTAL GENERAL 1 à 4	**15 138 038**	**15 138 038**	**14 357 289**	**+5,44%**

(1) dont à plus d'un an (a)		
(1) dont à moins d'un an (a)	7 128 630	6 651 782
(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	0	0
(3) dont emprunts participatifs		

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

Compte de résultat

			30/06/2012	30/06/2011	*Variation*
	France	**Export**	**Total**	**Total**	
PRODUITS D'EXPLOITATION (1) >>					
Ventes de marchandises			0	0	
Production vendue (biens)	1 697 336	13 302	1 710 638	1 592 119	
Production vendue (services)	6 163 913	154 708	6 318 621	6 140 125	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**7 861 250**	**168 010**	**8 029 260**	**7 732 245**	**+3,8%**
Production stockée			53 667	42 966	
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur provision et transfert de charges			36 145	39 474	
Autres produits			6 612	7	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			**8 125 685**	**7 814 691**	**+4,0%**
CHARGES D'EXPLOITATION (2) >>					
Achats de marchandises					
Variation de stocks (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements					
Variation de stocks (matières et autres approvisionnements)			8 447	7 062	
Autres achats et charges externes			1 448 745	1 415 704	
Impôts, taxes et versements assimilés			281 951	260 016	
Salaires et traitements			3 512 283	3 256 042	
Charges sociales			1 662 953	1 585 715	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			195 661	183 662	
Dotations aux provisions sur actif circulant			14 342	18 979	
Dotations aux provisions pour risques et charges					
Autres charges			12 295	20 942	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			**7 136 677**	**6 748 120**	**+5,8%**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**989 008**	**1 066 571**	**-7,3%**
			12,3%	**13,8%**	
PRODUITS FINANCIERS >>					
Autres valeurs mobilières, créances d'actifs immobilisés (3)					
Autres intérêts et produits assimilés (3)			68 410	36 190	
Reprises sur provisions et transfert de charges					
Produits nets sur cessions valeurs mobilières de placement			2 399	2 036	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			**70 809**	**38 226**	**+85,2%**
CHARGES FINANCIERES >>					
Dotations aux amortissements et aux provisions					
Intérêts et charges assimilées (4)				58	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			**0**	**58**	**-100,0%**
RESULTAT FINANCIER			**70 809**	**38 168**	**+85,5%**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**1 059 817**	**1 104 739**	**-4,1%**
			13,2%	**14,3%**	

Compte de résultat

(suite)	30/06/2012	30/06/2011	*Variation*
	Total	Total	
PRODUITS EXCEPTIONNELS >>			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital	14 337	330 835	
Reprises sur provisions et transfert de charges	0	0	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	**14 337**	**330 835**	**(ns)**
CHARGES EXCEPTIONNELLES >>			
Sur opérations de gestion	4 035	3 237	
Sur opérations en capital	5 825	271 680	
Dotations aux amortissements et provisions			
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	**9 860**	**274 917**	**(ns)**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**4 477**	**55 918**	**(ns)**
Participation des salariés	30 880	43 405	
Impôts sur les bénéfices	242 904	260 765	
TOTAL DES PRODUITS	**8 210 831**	**8 183 752**	**+0,3%**
TOTAL DES CHARGES	**7 420 321**	**7 327 265**	**+1,3%**
BENEFICE OU PERTE	**790 510**	**856 487**	**-7,7%**
	9,8%	**11,1%**	

(a) Y compris :
Redevances de crédit-bail mobilier
Redevances de crédit-bail immobilier
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs
(3) dont produits concernant les entités liées
(4) dont intérêts concernant les entités liées