

HORIZONTAL SOFTWARE
Société anonyme au capital de 2.966.947 euros
Siège social : 2 rue Hegel ZAC Euratechnologies 59 160 LOMME
520 319 245 RCS LILLE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2019

TABLE DES MATIERES

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019	3
1.1. Chiffre d'affaires au premier semestre 2019	3
1.2. Résultats au premier semestre 2019	4
2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019	6
3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	6
4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	6
5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	7
6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019	8
6.1 Bilan consolidé.....	8
6.2 Compte de résultat consolidé	9
6.3 Tableau de variation des flux de trésorerie consolidée	9
6.4 Tableau de variation des capitaux propres – part du groupe	10
6.5 Notes annexes aux états financiers au 30 juin 2019	10

Le présent rapport financier semestriel a été arrêté par le conseil d'administration d'Horizontal Software (ci-après la « **Société** ») le 22 octobre 2019, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth en date du 10 juin 2019.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019

1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES AU PREMIER SEMESTRE 2019

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 10 septembre 2019 relatif à son chiffre d'affaires du premier semestre 2019 intégralement reproduit ci-dessous.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE :

- **Hausse du chiffre d'affaires récurrent**
- **Chiffre d'affaires total quasi-stable**

MAINTIEN DES OBJECTIFS 2019

Paris, le 10 septembre 2019

En K€ - non audités	S1 2018	S1 2019	Var. %
CA récurrent	1 547	1 639	+5,9%
<i>dont SaaS</i>	866	873	+0,8%
<i>dont maintenance</i>	681	766	+12,4%
CA prestations de services	1 113	1 013	-9,0%
CA négocie/licence (client serveur)	109	99	-9,4%
Chiffre d'affaires	2 769	2 751	-0,6%

En K€ - non audités	S1 2018	S1 2019	Var. %
Prises de commandes	776	1 712	+120,6%
<i>dont part de récurrence</i>	83	208	+150,6%
Backlog	4 708	5 070	+7,7%
<i>dont part de récurrence</i>	3 167	3 407	+7,6%

Le chiffre d'affaires consolidé (non audité) d'Horizontal Software s'élève au 1^{er} semestre 2019 à 2 751 K€ contre 2 769 K€, quasi-stable par rapport à l'an dernier. A noter que la part de chiffre d'affaires récurrent est en croissance de +5,9% sur ce 1^{er} semestre 2019. Le recul du chiffre d'affaires prestations de services, qui correspond aux services d'installations du logiciel chez le client, s'explique par le décalage du démarrage de certains contrats signés (notamment dans le domaine public) qui généreront du chiffre d'affaires sur le prochain trimestre.

Bonne dynamique commerciale depuis le début d'année et confirmation des objectifs 2019

Le Groupe constate une croissance soutenue de son activité commerciale depuis le début de l'exercice 2019 comme en témoigne le niveau **des prises de commandes de ce 1^{er} semestre** qui s'élèvent à 1 712 K€ au 30 juin 2019 contre 776 K€ au 30 juin 2018, **en hausse de +120,6%**.

HSW continue à mettre l'accent sur la vente de contrats packs, en particulier auprès de sa base de clients installée comme en témoigne un nouveau contrat signé avant l'été avec la ville de la Ciotat.

Au terme d'un appel d'offres, le groupe Horizontal Software a été retenu pour apporter aux 900 agents de la ville de La Ciotat une solution de gestion des temps et des activités. Les 53 sites de la ville seront ainsi équipés du pack collectivités spécifiquement adapté pour ce type de structure publique. La Ciotat fait partie de la Métropole Aix-Marseille-Provence qui avait déjà choisi le module recrutement d'Horizontal Software. Ce contrat représente un budget total de 210 000€ (dont 10 000€ de chiffre d'affaires récurrent annuel sur les trois prochaines années).

Ces prises de commandes du 1^{er} semestre 2019 viennent enrichir le **backlog¹** de la Société qui s'élève donc au 30 juin 2019 à 5 070 K€ contre 4 708K€ au 30 juin 2018, **en hausse de +7,7%**.

HSW rappelle avoir mis en place un plan d'économies majeur visant à abaisser ses charges de 3,5 M€ au total et dont 2,3 M€ seront visibles sur l'exercice 2019 (1,2 M€ ayant été réalisés sur l'exercice 2018).

Ce plan stratégique à plein effet en 2019 conjugué à la hausse du backlog¹ du semestre confortent le Groupe dans ses objectifs, **à savoir une croissance de son chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 3%, et une amélioration significative de son EBITDA**.

1.2. RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2019

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 24 octobre 2019 relatif à son résultat au cours du premier semestre 2019 reproduit ci-dessous.

Les comptes consolidés de la Société au 30 juin 2018 sont reproduits au paragraphe 6 du présent rapport.

NETTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS EBITDA PROCHE DE L'ÉQUILIBRE

Paris, le 24 octobre 2019

Comptes consolidés en M€ - normes françaises	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	2 782	2 751
Autres produits (dont CIR)	388	785
Produits d'exploitation	3 170	3 536
Achats de matières premières et marchandises	(95)	(68)
Achats et charges externes	(1 297)	(932)
Impôts et taxes	(92)	(51)
Charges de personnel	(3 353)	(2 499)
Autres charges	-	(83)
EBITDA	(1 667)	(97)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 527)	(327)
Résultat d'exploitation	(3 194)	(424)
Charges et produits financiers	(53)	(196)

¹ Backlog total = comprend l'ensemble des commandes de toutes natures confondues (SaaS, maintenance, prestations et négoce/licence) et dont le chiffre d'affaires sera produit dans les 12 mois. Backlog récurrent = ensemble des contrats SaaS et maintenance en cours formant le chiffre d'affaires récurrent du Groupe sur 12 mois glissants.

Produit exceptionnel	(8)	75
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(124)	(124)
Résultat net	(3 379)	(669)

Le Conseil d'Administration de Horizontal Software, réuni le 22 octobre 2019, a arrêté les résultats semestriels consolidés du 1er semestre 2019.

Ce 1^{er} semestre 2019 a été marqué par une nette amélioration des résultats du Groupe par rapport au 1^{er} semestre 2018. Le Groupe a maintenu son niveau de chiffres d'affaires et axé la priorité sur la réduction de ses frais fixes (>1 M€ d'économies par rapport au 30 juin 2018) et la sélectivité de ses projets, lui permettant d'améliorer fortement son EBITDA.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 se maintient à 2 751 K€ dans un contexte de forte sélectivité des projets. Le Groupe enregistre sur ce 1^{er} semestre 2019 un produit de 785 K€, dont 529 K€ d'abandon de créance de la BPI sur Equitime lié à l'arrêt de la commercialisation du langage HSDL dans le cadre du projet PAJERO², le solde étant constitué de crédit d'impôt recherche. Au total, le produit d'exploitation de ce 1^{er} semestre 2019 s'élève à 3 536 K€, contre 3 170 K€, soit une hausse de +11,5%.

Conformément au plan de réduction des coûts annoncé, les charges externes baissent sensiblement au 30 juin 2019 et s'élèvent à 932 K€ contre 1 297 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse de -28,2%, sous l'effet des différents actions mises en place par HSW (revue des charges locatives et des dépenses marketing notamment). En parallèle, les charges de personnel ressortent à 2 499 K€ contre 3 353 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse de -25,5%. La masse salariale évolue sensiblement à la baisse, passant de 89 salariés au 30 juin 2018 à 64 salariés au 30 juin 2019.

Après comptabilisation d'une charge de (83) K€ liée à des créances clients non recouvrables, l'EBITDA ressort à (97) K€ au 30 juin 2019 contre une perte de (1 667) K€ au 30 juin 2018.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au total à (327) K€ au 1^{er} semestre 2019 contre (1 527) K€ au 1^{er} semestre 2018. Pour rappel, au 1^{er} semestre 2018 le Groupe avait enregistré une provision de 940 K€ dans le cadre du litige Hôpitaux Universitaires de Genève (HUG). Au 1^{er} semestre 2019, HSW a procédé à une reprise sur provision de 150 K€.

Après comptabilisation d'une charge financière de 196 K€ et d'un produit exceptionnel de 75 K€ (incluant un profit de 90 K€ lié à l'abandon de créance sur la société Equitime¹), le résultat net s'établit à (669) K€ contre (3 379) K€ au 1^{er} semestre 2018.

Structure financière

Au 30 juin 2018, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à (4 400) K€ après intégration de la perte semestrielle.

Pour renforcer sa structure financière, le Groupe rappelle avoir réalisé le 14 mars 2019, une augmentation de capital d'un montant de 462 K€. La situation de trésorerie disponible au 30 juin 2019 s'élève à 240 K€.

Les flux générés par l'activité ressortent à (179) K€ contre (3 530) K€ au 31 décembre 2018, grâce notamment à une réduction du BFR de 626 K€.

² Au cours de l'exercice 2018, le Groupe HSW a notifié à la BPI l'arrêt de la commercialisation du langage HSDL dans le cadre du projet PAJERO. Cette notification conduit à des abandons de créance sur l'exercice 2019 pour un total de 1 925 K€ (619 K€ sur Equitime reconnu sur ce semestre et 1 306 K€ sur HSW qui sera reconnu dès remboursement du solde d'avance de 560 K€)

L'endettement net financier³ du Groupe ressort à (3 407) K€ contre (3 679) K€ au 31 décembre 2018. Post-clôture, le Groupe rappelle avoir réalisé en date du 2 octobre 2019 une deuxième augmentation de capital d'un montant de 350 K € qui vient renforcer la situation de trésorerie du Groupe.

Objectifs 2019 confirmés

L'activité du Groupe est restée dynamique depuis le début d'année. Le Groupe a enregistré 1 712 K€ de prises de commandes au 30 juin 2019 contre 776 K€ au 30 juin 2018 (soit une hausse de +120,6%). Le backlog⁴ de la Société s'élève ainsi au 30 juin 2019 à 5 070 K€ contre 4 708 K€ au 30 juin 2018, en hausse de +7,7%.

Confortés par la bonne dynamique commerciale et la poursuite des effets du plan de réduction des coûts (2,3 M€ attendus sur l'ensemble de l'exercice 2019), le Groupe est confiant dans l'atteinte de ses objectifs, à savoir une croissance de son chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 3%, et une amélioration significative de son EBITDA par rapport à 2018.

Mise à disposition du rapport financier semestriel au plus tard le 30 octobre 2019

HORIZONTAL SOFTWARE mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des Marchés Financiers son rapport financier semestriel au plus tard le 30 octobre 2019. Ce document sera consultable en ligne sur son site internet : www.horizontalsoftware-bourse.com

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Les évènements importants survenus au cours du premier semestre 2019 sont décrits dans le communiqué de presse relatif au résultat de la Société au cours du premier semestre 2019, diffusé le 24 octobre 2019 et reproduit au paragraphe 1.2 du présent rapport ainsi que dans la note 1.5 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2019 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société sont disponibles sur le site Internet de la Société relatif aux relations investisseurs (<http://www.horizontalsoftware-bourse.com>) à la rubrique « Communiqué de presse » de la partie « Informations Financières ».

3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées au 30 juin 2019 sont décrites aux notes 1.5 et 3.19.4 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2019 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Les conventions réglementées soumises à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale du 27 juin 2019, ainsi que les conventions réglementées préalablement approuvées dont les effets se sont poursuivis, sont décrites dans le rapport de gestion 2018.

Le rapport de gestion 2018 est inclus dans le rapport financier annuel 2018 disponible sur le site Internet de la Société relatif aux relations investisseurs (<http://www.horizontalsoftware-bourse.com>) à la rubrique « Communiqué de presse » de la partie « Documents financiers ».

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques auxquels le groupe, auquel la société appartient, est exposé au paragraphe 1.6 du rapport de gestion du conseil d'administration de la Société, incluant le rapport de gestion du groupe, concernant l'exercice clos

³ Disponibilités + VMP – Emprunts et dettes financières

⁴ Backlog total = comprend l'ensemble des commandes de toutes natures confondues (SaaS, maintenance, prestations et négoce/licence) et dont le chiffre d'affaires sera produit dans les 12 mois. Backlog récurrent = ensemble des contrats SaaS et maintenance en cours formant le chiffre d'affaires récurrent du Groupe sur 12 mois glissants.

le 31 décembre 2018. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 14 mai 2019 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 27 juin 2019.

Le rapport de gestion 2018 est inclus dans le rapport financier annuel 2018 disponible sur le site Internet de la Société relatif aux relations investisseurs (<http://www.horizontalsoftware-bourse.com>) à la rubrique « Communiqué de presse » de la partie « Documents financiers ».

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

SUCCES D'UNE LEVÉE DE FONDS DE 350K€ PAR VOIE D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL RÉSERVÉES

Le 3 octobre 2019, la Société a annoncé le succès d'un financement par voie d'augmentations de capital réservées d'un montant total de 350 000 € pour renforcer la trésorerie du Groupe.

Ce financement a donné lieu à l'émission d'un nombre de 350 000 actions ordinaires nouvelles émises à un prix de souscription unitaire de 1 euro, correspondant à une surcote de 15 % par rapport au cours de clôture de l'action de la séance du 1^{er} octobre 2019.

L'opération a été réalisée par décision du 2 octobre 2019, sur délégations de pouvoirs du Conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2019, faisant usage des délégations de compétences consenties par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 14 juin 2019 (13^{ème} et 14^{ème} résolutions).

Ce financement a donné lieu à deux augmentations de capital simultanées :

- une augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personne d'un montant de 250 000€ et donnant lieu à l'émission d'un nombre de 250 000 actions ordinaires nouvelles souscrites à un prix de souscription unitaire de 1 euro l'action (14^{ème} résolution de l'assemblée générale du 14 juin 2019). Truffle Capital, actionnaire historique de la société, a souscrit en totalité.
- une augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'un placement privé, d'un montant de 100 000€, donnant lieu à l'émission d'un nombre de 100 000 actions ordinaires nouvelles souscrites à un prix de souscription unitaire de 1 euro l'action (13^{ème} résolution de l'assemblée générale du 14 juin 2019). Cette opération a été souscrite par 2 personnes physiques dont Monsieur Jean Mounet, Président du Conseil d'Administration, à hauteur de 50 000 actions.

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, ces deux opérations ne constituaient pas une offre au public et n'ont pas donné lieu à un prospectus soumis au visa de l'Autorité des marchés financiers.

6. COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

6.1 BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF en K€	Note	30.06.19	31.12.18
Ecarts d'acquisition	3.1	1 325	1 448
Immobilisations incorporelles	3.2	2 179	2 363
Immobilisations corporelles	3.3	73	84
Immobilisations financières	3.4	205	270
Actif immobilisé		3 782	4 165
Clients	3.5	1 413	2 006
Autres créances	3.6	1 180	2 508
Valeurs mobilières de placement	3.7	30	30
Disponibilités	3.7	240	8
Actifs circulant		2 863	4 552
TOTAL ACTIF		6 645	8 717
PASSIF en K€	Note	30.06.19	31.12.18
Capital	3.8	2 617	2 155
Prime d'émission		-	1 284
Réserves consolidées		(6 348)	(2 120)
Résultat net part du Groupe		(669)	(5 515)
Capitaux propres	-	4 400	4 196
Autres fonds propres	3.9	1 866	2 486
Provisions courantes	3.10	465	312
Emprunts et dettes financières	3.11	3 677	3 717
Fournisseurs et comptes rattachés		1 155	1 293
Autres dettes et comptes de régularisation	3.12	3 882	5 105
TOTAL PASSIF		6 645	8 717

6.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Note	30.06.19	30.06.18
Chiffre d'Affaires	3.13	2 751	2 782
Autres produits	3.14	935	388
Achats de matières premières et marchandises		(68)	(95)
Autres achats et charges externes		(932)	(1 297)
Impôts et taxes		(51)	(92)
Charges de personnel		(2 499)	(3 353)
Dot. aux amortissements et provisions		(477)	(1 527)
Autres charges		(83)	-
Résultat d'exploitation		(424)	(3 194)
Charges et produits financiers	3.15	(196)	(53)
Résultat courant des entreprises intégrées		(620)	(3 247)
Charges et produits exceptionnels	3.16	75	(8)
Impôts	3.17	-	-
Résultat net des entreprises intégrées		(546)	(3 255)
Dot. aux amortissements des écarts d'acquisition	3.1	(124)	(124)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(669)	(3 379)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net - part du Groupe		(669)	(3 379)
Résultat net par action	3.8.3	-0,26 €	-1,61 €
Résultat net par action dilué		-0,26 €	-1,61 €

6.3 TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE

	Note	30.06.19	31.12.18
Résultat net des sociétés intégrées		(669)	(5 515)
Eliminations des autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(619)	
Dot. nette aux amortissements et provisions		483	628
Variation des impôts différés		-	-
Marge brute d'autofinancement		(805)	(4 887)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.18.1	626	1 357
Flux net de trésorerie générés par l'activité		(179)	(3 530)
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	3.2 et 3.3	(8)	(2)
Acquisition d'immob. financières	3.4	-	(40)
Cession d'immob. corporelles et incorporelles	3.2 et 3.3	-	488
Cession d'immob. Financières	3.4	65	10
Incidence des variations de périmètre		-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		56	456
augmentation des autres fonds propres	3.9	438	1 349
Augmentation des dettes financières et autres fonds propres	3.11 et 3.9	57	1 631
Remboursement des dettes financières et autres fonds propres	3.11	(24)	(401)
Subventions d'investissement		-	-
Achats et ventes d'actions propres		2	(33)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		473	2 546
Variation de trésorerie		349	(528)
Trésorerie nette à l'ouverture		(104)	406
Variation de trésorerie		349	(528)
Trésorerie nette à la clôture	3.7	245	(104)
Incidence des variations des cours des devises		-	18

6.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

en K€	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Actions propres	Autres	Résultat	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31.12.17	1 853 981	1 854	5 081	(2 168)	(163)	(6)	(4 605)	(7)
Dividendes distribués								-
Affectation				(4 845)	240		4 605	-
Augmentation de capital	242 966	210	1 019					1 229
Action gratuite		33	(33)					
Résultat							(3 379)	(3 379)
Autres				4	(34)	6		(24)
Capitaux propres au 30.06.18	2 096 947	2 097	1 222	(1 924)	(197)	-	(3 379)	(2 181)
Capitaux propres au 31.12.18	2 154 525	2 155	1 284	(1 924)	(197)	-	(5 515)	(4 197)
Dividendes distribués								-
Affectation				(1 284)	(4 231)		5 515	-
Augmentation de capital	462 422	462	-					462
Action gratuite		-	-					-
Résultat							(669)	(669)
Autres				-	3	-		3
Capitaux propres au 30.06.19	2 616 947	2 617	-	(6 155)	(194)	-	(669)	(4 400)

6.5 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

A - PRESENTATION DU GROUPE

Horizontal Software est une société anonyme

Son siège social se situe au 2A rue Hegel Lomme ZAC Euratechnologie 59160 Lille

Elle est immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Lille sous le n° 520 319 245

Le Groupe a développé un savoir-faire dans les domaines de la gestion du capital humain et de la gestion des temps et vend différentes solutions logicielles organisées autour de 5 axes

- Acquisition des talents
- Gestion des talents
- Gestion des temps et activités
- Optimisation (planification des équipes et activités)
- Gestion du capital humain en ligne (notamment entretiens professionnels)

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du Règlement 99.02 du Comité de réglementation comptable sur les comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés,

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas toute l'information requise par les référentiels CRC 99-02 pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent être complétées par la lecture des comptes consolidés pour l'exercice clos au 31.12.18.

Il n'est pas fait application du règlement 2015-07 du 23.11.2015 modifiant les modalités d'application des nouvelles règles d'amortissement et de dépréciation des écarts d'acquisition.

Sauf indications contraire, les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

1.1 CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Au cours de la période, le Groupe a poursuivi son activité et son développement tout en restructurant ses charges d'exploitation ce qui a permis de réduire fortement la perte d'exploitation par rapport à l'exercice précédent. Concernant les litiges en cours (cf. note 1.5 de l'annexe), les négociations sont toujours en cours en vue d'une recherche de solution dans l'intérêts des parties.

Les besoins de trésorerie du Groupe ont été, jusqu'à présent, couverts grâce à des crédits d'impôt recherche et à des subventions, à l'émission d'emprunts obligataires et à des augmentations de capital.

Sur la période, une augmentation de capital a été réalisée en février 2019 pour un montant total de 462 K€ dont 437 K€ en numéraire. Une autre augmentation de capital est également intervenue en octobre 2019 comme précisé dans la note « 1.2 Evénements postérieurs au 30 juin 2019 ». De même le groupe a bénéficié du report de ses échéances de remboursement d'emprunts BPI France, et des comptes courants des holdings comme indiqué dans la note 1.5.

Au regard de ce qui précède, la continuité d'exploitation repose sur la capacité de la société à maintenir le développement de son activité conformément à ses prévisions de chiffre d'affaires et de trésorerie et à sa capacité à mobiliser des financements afin de soutenir son développement et faire face à ces engagements financiers.

1.2 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2019

Une augmentation de capital a été réalisée en date du 2 octobre 2019 d'un montant de 350 000 €, par l'émission de 350 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1.00 €, souscrites au prix de 1.00 € par action. Cette augmentation a été réalisée en numéraire pour 350 000 €.

1.3 UTILISATION D'ESTIMATION

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Le Groupe revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établis sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissements des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

1.4 ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le cout d'acquisition des titres et la quote-part dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif de la société et sont amortis sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée maximale est estimée à 10 ans. Par ailleurs, si les objectifs retenus lors de l'acquisition viennent à être sensiblement modifiés, une dépréciation ou une modification du plan d'amortissement est comptabilisé au-delà des amortissements pratiqués.

1.5 FAITS SIGNIFICATIFS

- Augmentation de capital

Une augmentation de capital a été réalisée en date du 22 février 2019 d'un montant de 462 422 €, par l'émission de 462 422 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1.00 €, souscrites au prix de 1.00 € par action. Cette augmentation a été réalisée en numéraire pour 437 500 € et par compensation de créance à hauteur de 24 922 €.

- Contrat d'aide Pajero :

Une avance remboursable a été octroyée aux sociétés du groupe, Horizontal Software S.A. et Equitime S.A.S., conjointement à la subvention prévue au contrat avec BPI France (Oséo). Les versements ont été perçus au cours des années 2011 à 2016 pour un total de 2 486 K€ et ont été comptabilisées en autres fonds propres au passif du bilan.

Les difficultés de valorisation de la partie langage naturel de HSDL dans l'offre produit ont conduit au constant de son échec commercial partiel auprès de BPI France. La décision de BPI France a été prononcée par courrier du 08 avril 2019 et prévoit :

- un abandon de créance d'un montant de 619 K€ au profit de la société Equitime, la société étant libérée de toutes ses obligations au regard de cette aide remboursable ;
- un abandon de créance d'un montant de 1 306 K€ au profit de la société Horizontal Software S.A. Cet abandon de créances ne deviendra définitif qu'après remboursement total de la somme résiduelle, soit 560 000 €.

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, l'avance remboursable relative à la part de la société Equitime a donc été soldée par la constatation d'un autre produit d'exploitation pour 530 K€ et un produit exceptionnel pour 89 K€. Cette répartition a été effectuée en fonction du prorata des dotations historiquement constatées liées aux actifs financés.

- Litige commercial :

Dans le cadre d'un litige commercial, le Groupe a comptabilisé en 2018 une dépréciation de 100 % des créances concernées pour un montant total de 942 K€.

L'affaire a été portée devant le tribunal de Genève. Ces provisions ont ainsi été comptabilisées en vertu du principe de prudence du fait de l'incertitude de recouvrement de ces créances à ce stade de la procédure qui n'a pas évolué depuis la clôture des comptes 2018.

Par ailleurs, le client ayant donné lieu à ce litige commercial a fait une demande au titre d'indemnités d'un montant de l'ordre de 2.8 millions de francs suisse. Néanmoins, la société n'a comptabilisé aucune provision au titre de ces demandes. La Société Horizontal Software possède un certain nombre d'éléments positifs sur la résolution de ce litige en sa faveur. Cependant, elle est dans l'incapacité de se prononcer sur la valorisation du risque inhérent à ce litige.

- Report des échéances sur emprunts BPI :

Le groupe Horizontal Software a bénéficié de prêts à l'innovation auprès de BPI France sur les exercices 2015 à 2017 pour 773 K€.

Courant 2018, des négociations ont été engagées auprès de BPI France afin de demander le report des échéances sur ces prêts à compter de juin 2018.

Les négociations avec la BPI ont débouché sur un accord pour un report de la reprise des remboursements à compter du 31 mars 2020, tel que signifié dans le courrier de la BPI du 24/07/2019.

Au 30 juin 2019, les échéances suspendues représentent 263 K€.

- Report d'exigibilité des avances versées au Groupe :

Au 30 juin 2019, les dettes financières suivantes sont comptabilisées :

- 494 K€ auprès de la société Holding Incubatrice Internet et Mobile, actionnaire d'Horizontal Software ;
- 226 K€ auprès de la société Holding Incubatrice Internet.

L'exigibilité de ces dettes a été repoussée au 31 janvier 2021 par avenants en date du 22 octobre 2019. Néanmoins, l'exigibilité devient immédiate en cas de souscription à une augmentation de capital par compensation de créance.

➤ Litige Alpha Blue Ocean (emprunt obligataire) :

La société a fait l'objet fin avril 2019 d'une saisie conservatoire de créances de la part d'Alpha Blue Ocean (European Groth Opportunities Securization Fund) sur certains des comptes bancaires du groupe pour le montant de l'emprunt obligataire restant dû au 31 décembre 2018 (870 K€), assortie d'une pénalité de retard de 25 K€ non provisionnée.

Cette saisie fait suite à la suspension des conversions en novembre 2018.

Le montant relatif à cette saisie et retenu par la banque s'élève à 81 K€ et apparait en compte bloqué dans la trésorerie d'Horizontal Software pour ce montant.

Les discussions sont toujours en cours en vue de la recherche d'une solution au litige.

Au 30 juin, en vertu du principe de prudence, une prime de non conversion a été provisionnée en provision pour risque à hauteur de 87 K€. De même les frais d'émission d'emprunt d'un montant total de 90 K€ qui avaient été initialement étalés sur la durée de l'emprunt au rythme des conversions, ont été entièrement passés en charge sur la période pour le solde soit 85 K€.

➤ Transmission universelle de patrimoine

Les sociétés LPDR, Equitime, Thems et Formaeva ont été absorbées par Horizontal Software S.A. par transmission universelle de patrimoine avec effet au 10/06/2019.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 MODALITES DE CONSOLIDATION

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminées. Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition ou de création.

2.2 PERIMETRE

Entité consolidée	Siège	30.06.18		30.06.19	
		Méthode	% intérêt	Méthode	% intérêt
Horizontal Software	Lomme (59160)	Société Mère		Société Mère	
LPDR	Paris (75008)	IG	100,00%	IG	100,00%
Equitime	Gières (38610)	IG	100,00%	IG	100,00%
TEHMS	Lomme (59160)	IG	100,00%	IG	100,00%
Formaeva	Lille (59001)	IG	100,00%	IG	100,00%
Horizontal Software Inc	New York (USA)	IG	100,00%	IG	100,00%

Les sociétés LPDR, Equitime, Thems et Formaeva ont été fusionnées avec Horizontal Software par transmission universelle de patrimoine avec effet au 10/06/2019. Ainsi :

- Les produits et charges de la période du 1^{er} janvier au 10 juin 2019 de ces sociétés ont été intégrés dans les comptes consolidés ;

- Les produits et charges à partir du 10 juin 2019 sont inclus dans les comptes sociaux de la société Horizontal Software S.A.

La filiale roumaine de Formaeva détenue à 95% n'a pas été intégrée au périmètre de consolidation car son impact n'est pas significatif.

3. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

3.1 ECARTS D'ACQUISITION

» Au 30.06.2019

	Equitime	TEHMS	LPDR	Formaeva	Total
Valeurs brutes					
au 31.12.18	702	1 202	136	432	2 472
Acquisitions					-
Répartition RC					-
Cessions, mise au rebut					-
au 30.06.19	702	1 202	136	432	2 472
Dépréciations					
	(350)	(540)	(91)	(44)	(1 025)
Dotations	(35)	(60)	(7)	(22)	(124)
Reprises					-
au 30.06.19	(385)	(600)	(98)	(66)	(1 149)
Valeurs nettes					
au 31.12.18	352	662	45	388	1 447
au 30.06.19	317	602	38	367	1 324

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 10 ans (cf. note 1.4)

3.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

» Au 30.06.2019

	Frais d'établis.	Technologi es acquises	Conces. brevets	Relation clientèle	Total
Valeurs brutes					
au 31.12.18	43	761	823	3 242	4 870
Acquisitions			7		7
Cessions, mise au rebut			(279)		(279)
au 30.06.19	43	761	551	3 242	4 598
Dépréciations					
au 31.12.18	(43)	(310)	(821)	(1 333)	(2 507)
Dotations		(48)		(163)	(211)
Reprises			279	21	300
au 30.06.19	(43)	(358)	(542)	(1 476)	(2 419)
Valeurs nettes					
au 31.12.18	-	451	2	1 909	2 363
au 30.06.19	-	403	9	1 767	2 179

Lors des acquisitions des sociétés LPDR, Tehms, Equitime et Formaeva, Horizontal Software a évalué à leur juste valeur des actifs et des passifs.

La juste valeur de la relation clientèle est évaluée selon la méthode du surprofit, qui consiste à identifier les profits futurs attribuables à l'actif incorporel actualisé sur sa durée de vie résiduelle. Cet actif est amorti en fonction de la durée de vie estimée de la relation clients soit 10 ans. La juste valeur des technologies acquises est évaluée sur la base des couts nécessaires à leur développement tels que reflétés par les valeurs nettes comptables de couts de développement engagées par les sociétés rachetées à la date de prise de contrôle. La technologie est amortie sur 8 ans correspondant à la durée de remplacement estimée par la société.

3.3 IMMobilisations corporelles

» Au 30.06.2019

	Terrains et aménagements	Constructions	Installations tech.	Autres immob	Immob en cours	Total
Valeurs brutes						
au 31.12.18				394		394
Acquisitions				1		1
Cessions, mise au rebut						-
Autres						-
au 30.06.19	-	-	-	395	-	395
Amortissements						
au 31.12.18				(309)		(309)
Dotations				(13)		(13)
Reprises						-
au 30.06.19	-	-	-	(322)	-	(322)
Valeurs nettes						
au 31.12.18	-	-	-	85	-	85
au 30.06.19	-	-	-	73	-	73

3.4 IMMobilisations financières

31.12.18	Augmentation	Diminution	30.06.19
270	-	(64)	205

Figurent notamment dans ce poste des dépôts de garanties versées dans le cadre du contrat d'affacturage.

3.5 CREANCES CLIENTS

	30.06.19	31.12.18
Valeurs brutes	2 694	3 338
Dépréciations	(1 281)	(1 332)
Valeurs nettes	1 413	2 006

Les créances clients ont une échéance inférieure à 1 an.

3.6 AUTRES CREANCES

	30.06.19	31.12.18
Créances fiscales - Impôts	528	724
Créances fiscales - TVA	235	513
Réserves de financement affacturage	203	901
Charges constatées d'avance	170	296
Impôts différés actifs	-	-
Autres créances	46	73
Total	1 180	2 508

Figurent notamment dans le poste Créances fiscales – Impôts les créances relatives aux crédits d'impôts (CIR et CICE).

3.7 TRÉSORERIE

	30.06.19	31.12.18
Valeurs mobilières	30	30
Disponibilités	240	8
Trésorerie brute	270	38
Découverts bancaires	-25	-142
Trésorerie nette	245	-104

Les valeurs mobilières correspondent à un compte à terme

3.8 CAPITAUX PROPRES

3.8.1 CAPITAL SOCIAL

Le capital de Horizontal Software est composé de 2 616 947 actions ordinaires au nominal de 1€ entièrement libérées.

La société a procédé à une augmentation de capital le 14 mars, création de 462 422 actions, soit une augmentation totale de capital de 462 K€ une augmentation de la prime d'émission de 0 K€

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital
au 31.12.18	2 154 525	1	2 154 525
Actions émises	462 422	1	462 422
au 30.06.19	2 616 947	1	2 616 947

3.8.2 CAPITAL POTENTIEL – INSTRUMENTS DILUTIFS

La société a procédé à l'émission/attribution de différentes valeurs mobilières donnant accès au capital au cours des exercices précédents

Attributions de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BSPCE)

Date de l'assemblée	29/06/2015
Nombre de BSPCE émis après regroupement	60 000
Point de départ de la période d'acquisition	N/A
Date d'expiration	
Prix d'exercice d'un BSPCE	9,60 €
1 BSPCE donne droit à	1 action
Nombre de BSPCE souscrits au 30.06.19	0
Nombre de BSPCE annulés au 30.06.19	7 250
Nombre de BSPCE restants au 30.06.19	52 750

Emission d'obligations OCEANE assorties de bons de souscription d'actions

Date de l'assemblée	21/06/2018
Nombre de OCEANE émises	99
Nombre de OCEANE exercées	12
Nombre de OCEANE restantes	87
Nombre de BSA créés	101 784
Date d'expiration	
Nombre de BSA souscrits au 30.06.19	0
Nombre de BSA annulés au 30.06.19	0
Nombre de BSA restants au 30.06.19	101 784

Attribution d'actions gratuites

Le CA du 21/03/2019 a attribué 75 000 Actions gratuites dont la période s'acquisition est d'un an à compter du CA du 21/03/2019 et la période de conservation d'un an à compter de l'acquisition.

3.8.3 RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le nombre moyen d'actions retenu pour le calcul du résultat par action au 30.06.2019 est de 2 616 947
Du fait du résultat net négatif, le résultat net dilué par action est identique au résultat net par action

	30.06.19	31.12.18
Actions en circulation (1)	2 616 947	2 154 525
Résultat net part du groupe en K€ (2)	(669)	(5 515)
Résultat net par actions en € (2)/(1)	(0,26)	(2,56)

3.9 AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont entièrement constitués d'avances conditionnées remboursables BPI France (ex-Oséo) perçues par la société Horizontal Software S.A. et concernent notamment le projet Pajero.

31.12.18	Augmentation	Diminution	30.06.19
2 486	-	(619)	1 867

Comme évoqué dans la note « 1.5 Faits significatifs », paragraphe « Contrat d'aide Pajero », BPI France a prononcé par courrier du 08 avril 2019 l'échec partiel du projet Pajero et prévoit :

- un abandon de créance d'un montant de 619 K€ au profit de la société Equitime, la société Equitime étant libérée de toutes ses obligations au regard de cette aide remboursable ;
- un abandon de créance d'un montant de 1 306 K€ au profit de la société Horizontal Software S.A. Cet abandon de créances ne deviendra définitif qu'après remboursement total de la somme résiduelle, soit 560 000 €.

3.10 PROVISIONS

	31.12.18	Mouvements		30.06.19
		Dotation	Reprise	
Provisions pour risques	57	87	144	
Provisions pour charges	-	-	-	
Provisions pour indem. de retraite	254	69	(3)	320
Total	311	156	(3)	464

Les provisions pour risques au 30 juin 2019 correspondent à des litiges prud'homaux pour un montant de 58 K€. Les montants comptabilisés correspondent aux meilleures estimations au jour de l'arrêté des comptes.

3.11 DETTES FINANCIERES

3.11.1 DETAIL DES DETTES FINANCIERES

31.12.18	Souscription	Rembour- sement	30.06.19
Emprunts obligataires	870		870
Dettes financières	1 969	16	(25)
Dettes financières diverses	878	41	(72)
Total	3 717	57	(97)
			3 677

(1) Le poste « Dettes financières diverses » comprend essentiellement les avances effectuées par Holding Incubatrice Cloud Computing, actionnaire d'Horizontal Software, dont 125 K€ sont rémunérés au taux de 5%.

3.11.2 CARACTERISTIQUES ET ECHEANCES DES DETTES FINANCIERES

Emprunt	Date	Montant	Durée	Taux fixe	Solde		Échéances		
					30.06.19	31.12.18	à - 1 an	1 à 5 ans	sup. à 5 ans
OCA FORMAEVA					200	200	0	200	0
Emprunts dettes FORMAEVA					399	415	77	323	0
BPI	14.04.15	468	6,75 ans	4,66%	374	374	47	328	0
BPI	09.08.17	305	6,75 ans	0,00%	245	245	30	215	0
BPI	09.08.17	515	5 ans	0,00%	515	515	22	492	0
BPI	09.08.17	221	5 ans	0,00%	221	221	51	169	0
Total					1953	1969	227	1726	0

Les contrats BPI ne sont assortis d'aucunes conditions particulières

3.12 AUTRES DETTES

	30.06.19	31.12.18
Personnel et organismes sociaux	1 017	1 132
Dettes fiscales - Impôts	170	158
Dettes fiscales - TVA	486	962
Impôts différés passif	0	0
Autres dettes (1)	518	993
Produits contestés d'avance (2)	1 691	1 860
Total	3 881	5 105

(1) Ce poste comprend notamment en 06/2019 l'avance Coface pour 132 K€, le remboursement de la dette crédit du Nord pour 252K€, 79K€ d'avoir à établir et 55 K€ de divers.

(2) Les produits constatés d'avance concernent les contrats de maintenance facturés terme à échoir et pour lesquels les revenus sont comptabilisés en produit prorata temporis.

3.13 CHIFFRE D'AFFAIRES

INFORMATION SECTORIELLE

Horizontal Software continue la transition de son modèle économique d'un mode licence Client-Serveur, provenant de l'acquisition Equitime, vers un modèle Cloud-SaaS

Ainsi, le chiffre d'affaires est composé :

- Licences, prestations de mise en œuvre, contrats de maintenance récurrents liés au produit client / serveur, qui a vocation à s'atténuer fortement (hormis la récurrence)
- Abonnements, prestations de mise en œuvre et exceptionnellement licences liées au produit Cloud-SaaS qui affiche une forte croissance

	30.06.19				30.06.18			
	Client-Serveur	Cloud-SaaS	YooTalent	Total	Client-Serveur	Cloud-SaaS	YooTalent	Total
Licences	30	25		55	26	49	0	75
Services	346	664		1 011	347	769	0	1 116
Maintenance/abonnement SaaS	604	1 008	28	1 640	549	999	3	1 551
Négoce	4	41		45	20	20	0	40
Total	984	1 739	28	2 750	942	1 837	3	2 782

3.14 AUTRES PRODUITS

	30.06.19	30.06.18
Subventions (1)	747	342
Transfert de charge et reprise sur provisions	187	45
Autres produits		-
Total	934	387

- (1) dont en 2018, crédit impôt recherche et crédit impôt innovation pour 325 K€
dont en 2019, crédit impôt recherche et crédit impôt innovation pour 226 K€

3.15 ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

	30.06.19	30.06.18
Dot. aux amort. et prov.	(87)	-
Intérêts et charges assimilées (1)	(109)	(36)
Ecart de change	-	(16)
Résultat financier	(196)	(52)

3.16 ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

	30.06.19	30.06.18
Produits exceptionnels sur opé. de gestion	90	7
Charges exceptionnelles sur opé. de gestion	(15)	(15)
Résultat exceptionnel	75	(9)

Les produits exceptionnels sont liés à l'abandon de créance BPI Pajero comme évoqué dans la note « 1.5 Faits significatifs », paragraphe « Contrat d'aide Pajero ».,

3.17 IMPOT

	30.06.19	30.06.18
Impôts sociaux	-	-
Impôts différés	-	-
Total (produits d'impôts)	-	-

3.18 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

3.18.1 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	30.06.19	31.12.18
Variation des clients	593	622
variation des autres créances	1 327	(174)
Sous total	1 920	448
variation des fournisseurs	(139)	(126)
variation des autres dettes	(1 156)	1 035
Sous Total	(1 294)	909
Total	626	1 357

3.18.2 ACQUISITIONS ET CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste reprend notamment les variations des dépôts de garanties du factor

3.18.4 REMBOURSEMENT DE DETTES FINANCIERES

Cf 3.11.2.

3.19 AUTRES INFORMATIONS

3.19.1 EFFECTIFS MOYENS

	30.06.19	30.06.18
Cadres	58	80
Non cadres	6	9
Total	64	89

3.19.2 ENGAGEMENTS DONNES

Crédits baux

Le Groupe a des contrats de location en crédit-bail sur du matériel. Du fait des montants non significatifs, ces contrats ne sont pas retraités dans les comptes consolidés

Covenants bancaires

Les contrats de prêt avec les partenaires financiers n'intègrent pas de covenants bancaires

3.19.3 ENGAGEMENTS REÇUS

Engagements reçus du factor

	30.06.19	30.06.18
Créances cédés	740	996
Fonds de garantie et réserves	(334)	(382)
Solde financable	-	-
Engagements	406	614

3.19.4 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30.06.19, il existe une avance pour 494 K€ effectuée par Holding Incubatrice Cloud Computing, actionnaire d'Horizontal Software, dont 125 K€ sont rémunérés au taux de 5%