

HORIZONTAL SOFTWARE
Société anonyme au capital de 5.772.973,50 euros
Siège social: 2 rue Hegel ZAC Euratechnologies 59 160 LOMME
520 319 245 RCS LILLE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2020

TABLE DES MATIERES

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020	3
1.1. Chiffre d'affaires au premier trimestre 2020	3
1.2. Chiffre d'affaires au premier semestre 2020	4
1.3. Résultats au premier semestre 2020	5
2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020	7
3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	7
4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	7
5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	7
6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020	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 2020	10

Le présent rapport financier semestriel a été arrêté par le conseil d'administration d'Horizontal Software (ci-après la « **Société** ») le 22 octobre 2020, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth en date du 17 août 2020.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES AU PREMIER TRIMESTRE 2020

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 14 mai 2020 relatif à son chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 intégralement reproduit ci-dessous.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1ER TRIMESTRE : 1,3 M€

En K€ - non audités	T1 2019	T1 2020	Var. %
CA récurrent	828	837	+1,0%
<i>dont SaaS</i>	435	507	+16,6%
<i>dont maintenance</i>	393	330	-16,2%
CA prestations de services	510	486	-4,6%
CA négoce/licence (client serveur)	59	30	-48,8%
Chiffre d'affaires	1 397	1 353	-3,2%

Au 1er trimestre 2020, HSW affiche un chiffre d'affaires de 1 353 K€ contre 1 397 K€ au 1er trimestre 2019, en baisse de -3,2%.

L'activité a été plutôt dynamique jusqu'à mi-mars 2020. Après cette date, comme annoncé, quasiment tous les projets ont été décalés compte tenu des mesures de confinement prises par le Gouvernement à partir du 17 mars 2020. Les équipes se sont donc concentrées essentiellement sur les opérations de support au client à distance pendant cette période. Cette situation explique le repli du chiffre d'affaires de prestation de services (qui correspond aux installations de logiciel chez le client) de -4,6% sur ce trimestre.

Le chiffre d'affaires récurrent (SaaS et maintenance) ressort à 837 K€ au 1er trimestre 2020 contre 828 K€ au 1er trimestre 2019, soit une croissance de +1,0%. Cette croissance provient exclusivement de l'activité SaaS (+16,6% sur le 1er trimestre 2020) alors que la maintenance poursuit sa baisse conformément à l'évolution du modèle de la société.

Les prises de commandes au 31 mars 2020 s'élèvent à 491 K€ contre 650 K€ au 31 mars 2019, en baisse de -24% qui s'explique par la situation liée au COVID-19.

Le backlog au 31 mars 2020 ressort à 5,0 M€, dont 3,3 M€ de backlog récurrent¹ restant à facturer sur les 12 prochains mois, contre 4,9 M€ au 31 mars 2019.

Le Groupe rappelle que la totalité des salariés a été placée en chômage partiel à 90% jusque fin mai 2020. Les projets vont reprendre progressivement. Les prochains déploiements de projets concerneront les collectivités territoriales alors que les projets des établissements de santé reprendront à partir de septembre 2020.

HSW rappelle ses objectifs 2020 avec un chiffre d'affaires annuel dans la lignée de celui de 2019 et un EBITDA en progression.

1.2. CHIFFRE D'AFFAIRES AU PREMIER SEMESTRE 2020

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 15 septembre 2020 relatif à son chiffre d'affaires du premier semestre 2020 intégralement reproduit ci-dessous.

UN CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL IMPACTÉ PAR LA CRISE SANITAIRE DU COVID-19

Paris, le 15 septembre 2020

En K€ - non audités	S1 2019	S1 2020	Var. %
CA récurrent	1 639	1 548	-5,6%
<i>dont SaaS</i>	873	896	+2,6%
<i>dont maintenance</i>	766	652	-14,9%
CA prestations de services	1 013	674	-33,5%
CA négoce/licence (client serveur)	99	76	-23,2%
Chiffre d'affaires	2 751	2 298	-16,5%

En K€ - non audités	S1 2019	S1 2020	Var. %
Prises de commandes	1 712	1 283	-25,6%
<i>dont part de récurrence</i>	208	236	+13,5%
Backlog	5 070	5 114	+0,8%
<i>dont part de récurrence</i>	3 407	2 996	-12,1%

Le chiffre d'affaires consolidé (non audité) d'Horizontal Software s'élève au 1er semestre 2020 à 2 298 K€ contre 2 751 K€ au 1er semestre 2019, en repli de -16,5%. Ce niveau reflète l'impact de la crise sanitaire sur l'activité de la société et le déploiement de ses projets. Pour rappel, la Société a placé l'ensemble de ses collaborateurs en chômage partiel à 90% jusqu'au 31 mai 2020.

L'activité prestation de services est ainsi en repli marqué avec un chiffre d'affaires de 674 K€ contre 1 013 K€ au 1er semestre 2019 (-33,5%) ; les installations de logiciels sur les sites des clients ayant été suspendues pendant la période.

Le chiffre d'affaires récurrent ressort à -5,6% dû au repli de la maintenance qui poursuit sa baisse conformément à l'évolution du modèle de la société, alors que le chiffre d'affaires récurrent SaaS (vente de contrats packs) affiche une légère croissance (+2,6%).

Dans ce contexte, les prises de commandes au 30 juin 2020 s'élèvent à 1 283 K€ contre 1 712 K€ au 30 juin 2019 (-25,1%) avec toutefois une part plus importante de ventes de contrats packs (+13,5% de part de récurrence). En conséquence, le backlog¹ du 1er semestre 2020 se maintient à 5 114 K€ (dont 2 996 K€ de backlog récurrent et 2 118 K€ de prestations de services à facturer) contre 5070 K€ au 1er semestre 2019.

Les projets qui avaient été suspendus ont repris de façon très progressive à partir du mois de juin pour les collectivités territoriales et depuis début septembre pour les établissements de santé. Le Groupe a repris une activité plus normative à partir de septembre avec toutefois une organisation des équipes à distance plus importante. En conséquence, HSW anticipe un chiffre d'affaires annuel en léger repli par rapport à celui de l'an dernier. Les mesures de chômage partiel devraient limiter l'impact des charges sur l'EBITDA.

[Perspectives : Offre publique d'achat par HSW Développement, filiale de Extens, et projet de retrait de la cote Bonne dynamique commerciale depuis le début d'année et confirmation des objectifs 2019](#)

La société a annoncé dans ses communiqués du 24 avril 2020 et du 12 juin 2020, un projet d'offre publique d'achat simplifiée initiée par HSW Développement, filiale d'Extens, visant la totalité des actions d'HSW, suivi d'un retrait obligatoire au prix de 0,85€ par action, puis relevé à 1,04€ par action (cf. *communiqué de presse du 4 septembre 2020*).

HSW Développement envisage de procéder au dépôt du projet d'offre auprès de l'AMF au cours des prochaines semaines, après délivrance de son rapport par ADVOLIS, expert indépendant nommé par la Société conformément aux articles 261-1-I 1°, 261-1-I 2°, 261-1-II et 261-1-1 I du Règlement Général de l'AMF et après avis motivé du Conseil d'Administration de Horizontal Software sur l'offre, avec pour objectif une ouverture de l'offre en octobre, sous réserve de la décision de conformité de l'AMF sur le projet et, en particulier, sur les conditions financières de l'offre.

La Société rappelle qu'HSW Développement détient à date 71,19% du capital et des droits de vote d'Horizontal Software.

1.3. RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2020

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 22 octobre 2020 relatif à son résultat au cours du premier semestre 2020 reproduit ci-dessous.

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020

Paris, le 22 octobre 2020

Comptes consolidés en K€ - normes françaises	S1 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	2 751	2 298
Autres produits (dont CIR)	785	197
Produits d'exploitation	3 536	2 495
Achats de matières premières et marchandises	(68)	(90)
Achats et charges externes	(932)	(743)
Impôts et taxes	(51)	(51)
Charges de personnel	(2 499)	(2 078)
Autres charges	(83)	-
EBITDA	(97)	(467)
Dotations aux amortissements et provisions	(327)	(222)*
Résultat d'exploitation	(424)	(689)
Charges et produits financiers	(196)	60
Produit exceptionnel	75	777
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(124)	(124)
Résultat net	(669)	25

(*) charge irrécouvrable HUG 942 K neutralisée par la reprise de provision client de même montant + dotations aux amortissements et provisions 287 – reprise autres provisions 65

Le Conseil d'Administration de Horizontal Software, réuni le 22 octobre 2020, a arrêté les résultats semestriels consolidés du 1er semestre 2020.

Le premier semestre 2020 a été marqué par un ralentissement de l'activité en raison de la crise sanitaire Covid-19. Dans ce contexte particulier, le Groupe est cependant parvenu à atténuer l'impact du manque de chiffre d'affaires sur sa rentabilité opérationnelle, grâce à une gestion rigoureuse de ses dépenses. Le résultat net est positif, grâce à l'enregistrement d'un produit exceptionnel lié à des abandons de créances.

Les projets qui avaient été suspendus pendant la période de confinement ont repris de façon très progressive à partir du mois de juin pour les collectivités territoriales et depuis début septembre pour les établissements de santé. Le Groupe a repris une activité plus normative à partir de septembre avec toutefois une organisation des équipes à distance plus importante.

Au 30 juin 2020 dans ce contexte sanitaire particulier et de forte sélectivité des projets, le chiffre d'affaires d'Horizontal Software s'établit à 2 298 K€, en repli de -16,5% par rapport au 30 juin 2019.

Le Groupe comptabilise 197 K€ de produits d'exploitation au 1^{er} semestre 2020, dont 123 K€ de crédit d'impôt recherche. Au total, les produits d'exploitation ressortent à 2 495 K€, contre 3 536 K€ au 1^{er} semestre 2019, en recul de -29,4%.

Les charges externes au 30 juin 2020 sont en baisse de -20,3% et s'élèvent à 743 K€ contre 932 K€ au 30 juin 2019, illustrant la gestion rigoureuse du Groupe. En parallèle, grâce notamment aux mesures de chômage partiel mises en place sur la période, les charges de personnel sont en baisse de -16,8% (2 078 K€ sur ce 1^{er} semestre 2020).

L'EBITDA ressort ainsi à (467) K€ au 30 juin 2020 contre (97) K€ au 30 juin 2019. Après comptabilisation d'un produit financier de 60 K€ et de produits exceptionnels pour 777 K€ (intégrant notamment l'abandon de créances des fonds Truffle Capital d'un montant de 835 K€ assorti d'une clause de retour à meilleur fortune), le résultat net s'établit à 25 K€ contre (669 K€) au 1^{er} semestre 2019.

Structure financière assainie

Les flux générés par l'activité ressortent à (653) K€ contre (386) K€ au 31 décembre 2019, intégrant une réduction du BFR de 172 K€.

La structure financière a été renforcée au cours du semestre par une augmentation de capital en juin 2020 d'un montant total en numéraire de 4 250 K€. La trésorerie disponible au 30 juin 2020 s'élève à 3 355 K€.

La dette financière brute s'est réduite à 2 164 K€ (vs 3 585 K€ au 31 décembre 2019) sous l'effet notamment du remboursement intégral de la dette obligataire.

Le Groupe dispose ainsi au 30 juin 2020 d'une trésorerie nette¹ de 1 190 K€ contre (3 323) K€ au 31 décembre 2019.

Projet d'Offre publique d'achat initiée par HSW Développement, filiale de Extens

HSW Développement, filiale d'Extens a déposé le 7 octobre 2020, auprès de l'AMF, un projet d'offre publique d'achat simplifiée au prix de 1,04 € par action, visant la totalité des actions d'HSW.

Sous réserve de la décision de conformité de l'AMF, à l'issue de l'offre publique d'achat simplifiée faisant l'objet du Projet de Note d'Information, la procédure de retrait obligatoire prévue à l'article L. 433-4, II du Code monétaire et financier sera mise en œuvre, dans la mesure où les conditions dudit retrait sont d'ores et déjà

¹ Disponibilités + VMP – Emprunts et dettes financières

réunies, afin de se voir transférer les actions Horizontal Software qui n'auront pas été apportées à l'offre publique d'achat simplifiée moyennant une indemnisation égale au prix proposé dans le cadre de l'Offre, soit 1,04 euro par action, nette de tous frais.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Les évènements importants survenus au cours du premier semestre 2020 sont décrits dans le communiqué de presse relatif au résultat de la Société au cours du premier semestre 2020, diffusé le 22 octobre 2020 et reproduit au paragraphe 1.3 du présent rapport ainsi que dans la note 1.5 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2020 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 2020 sont décrites à la note 3.19.4 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2020 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Au cours de l'exercice semestriel clos le 30 juin 2020, les fonds gérés par Truffle Capital, la société Holding Incubatrice Série 1 et la société Holding Incubatrice Série 2 ont procédé à l'abandon de la créance de compte courant qu'ils détiennent envers la Société pour un montant en principal, intérêts et accessoires de 836.142,18 euros avec une clause de retour à meilleure fortune.

Les conventions réglementées soumises à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale du 2 juin 2020, ainsi que les conventions réglementées préalablement approuvées dont les effets se sont poursuivis, sont décrits dans le rapport de gestion 2019.

Le rapport de gestion 2019 est inclus dans le rapport financier annuel 2019 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 le 31 décembre 2019. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 18 mai 2020 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 2 juin 2020.

Le rapport de gestion 2019 est inclus dans le rapport financier annuel 2019 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

Les événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2020 sont décrits dans la note 1.2 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2020 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société depuis le 30 juin 2020 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 ».

6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

6.1 BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Note	30.06.20	31.12.19
en K€			
Ecarts d'acquisition	3.1	1 078	1 201
Immobilisations incorporelles	3.2	1 771	1 984
Immobilisations corporelles	3.3	55	61
Immobilisations financières	3.4	185	361
Actif immobilisé		3 089	3 607
Clients	3.5	1 483	1 093
Autres créances	3.6	815	1 588
Valeurs mobilières de placement	3.7	30	30
Disponibilités	3.7	3 325	232
Actifs circulant		5 652	2 943
TOTAL ACTIF		8 741	6 550

PASSIF	Note	30.06.20	31.12.19
en K€			
Capital	3.8	5 773	2 971
Prime d'émission		-	-
Réserves consolidées		(6 244)	(6 344)
Résultat net part du Groupe		25	(1 355)
Capitaux propres		- 446	- 4 728
Autres fonds propres	3.9	1 866	1 866
Provisions courantes	3.10	306	701
Emprunts et dettes financières	3.11	2 164	3 585
Fournisseurs et comptes rattachés		826	1 004
Autres dettes et comptes de régularisation	3.12	4 025	4 122
TOTAL PASSIF		8 741	6 550

6.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Note	30.06.20	30.06.19
Chiffre d'Affaires	3.13	2 298	2 751
Autres produits	3.14	1 204	935
Achats de matières premières et marchandises		(90)	(68)
Autres achats et charges externes		(1 685)	(932)
Impôts et taxes		(51)	(51)
Charges de personnel		(2 078)	(2 499)
Dot. aux amortissements et provisions		(287)	(477)
Autres charges		-	(83)
Résultat d'exploitation		(689)	(424)
Charges et produits financiers	3.15	60	(196)
Résultat courant des entreprises intégrées		(629)	(620)
Charges et produits exceptionnels	3.16	777	75
Impôts	3.17	-	-
Résultat net des entreprises intégrées		148	(545)
Dot. aux amortissements des écarts d'acquisition	3.1	(124)	(124)
Résultat net de l'ensemble consolidé		25	(669)
Intérêts minoritaires			
Résultat net - part du Groupe		25	(669)
Résultat net par action	3.8.3	0,00 €	-0,26 €
Résultat net par action dilué		0,00 €	-0,26 €

6.3 TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE

	Note	30.06.20	31.12.19
Résultat net des sociétés intégrées		25	(1 355)
Eliminations des autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(791)	(613)
Dot. nette aux amortissements et provisions		(59)	1 047
Variation des impôts différés		-	-
Marge brute d'autofinancement		(825)	(921)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.18.1	172	535
Flux net de trésorerie générés par l'activité		(653)	(386)
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	3.2 et 3.3	(2)	(8)
Acquisition d'immob. financières	3.4	(4)	(278)
Cession d'immob. corporelles et incorporelles	3.2 et 3.3	2	-
Cession d'immob. Financières	3.4	180	188
Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		176	(98)
augmentation des autres fonds propres	3.9	4 250	788
Augmentation des dettes financières et autres fonds propres	3.11 et 3.9	413	77
Remboursement des dettes financières et autres fonds propres	3.11	(1 077)	(46)
Subventions d'investissement		-	-
Achats et ventes d'actions propres		-	2
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		3 585	821
Variation de trésorerie		3 108	337
Trésorerie nette à l'ouverture		234	(104)
Variation de trésorerie		3 108	337
Trésorerie nette à la clôture	3.7	3 341	234
Incidence des variations des cours des devises		(0)	1

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 31.12.18	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)	(4 401)
Capitaux propres au 31.12.19	2 970 947	2 971	-	(6 161)	(195)	12	(1 355)	(4 728)
Dividendes distribués								-
Affectation			-	(1 355)			1 355	-
Augmentation de capital	8 500 000	4 250	-					4 250
Réduction de capital		(1 523)		1 523				
Action gratuite	75 000	75	-	(75)				-
Résultat							25	25
Autres				(1)	1	8		8
Capitaux propres au 30.06.20	11 545 947	5 773	-	(6 069)	(194)	20	25	(445)

cf. note 3.8

6.5 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2020

1 - 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)

1.1 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 31.12.19.

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.

1.2 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2020

Dans le prolongement de l'augmentation de capital réalisée le 11 juin 2020 souscrite majoritairement par Horizontal Software Développement et décrite à la note 1.5, Horizontal Software Développement a déposé, le 7 octobre 2020, un projet de note d'information auprès de l'Autorité des marchés financiers relatif à une offre publique d'achat simplifiée (« OPAS ») sur les actions de la Société au prix de 1,04 euro par actions. La Société a établi un projet de note en réponse déposée le 7 octobre 2020 aux termes de laquelle le conseil d'administration a indiqué approuver l'OPAS.

L'OPAS sera suivie d'une procédure de retrait obligatoire au même prix de 1,04 euro par actions et au terme du retrait obligatoire, les actions de la Société seront retirées des négociations sur le marché Euronext Growth Paris.

Les termes et modalités de l'OPAS et du retrait obligatoire sont décrits dans le projet de note d'information et dans le projet de note en réponse qui sont disponibles sur le site Internet de l'AMF(www.amf-france.org) et de la société Horizontal Software (www.horizontalsoftware-bourse.com).

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 2 mars 2020 d'un montant de 75 000 €, par l'émission de 75 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1.00 €, souscrites au prix de 1.00 € par action. Cette augmentation a été réalisée par l'émission d'actions gratuites.

Une réduction de capital a été réalisé le 2 juin 2020 par réduction de la valeur nominale des actions de 1€ à 0.50€, soit une réduction du capital de 1 522 974€.

Une seconde augmentation de capital a été réalisée en date du 17 juin 2020 d'un montant de 4 250 000 €, par l'émission de 8 500 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.50 €, souscrites au prix de 0.50 € par action. Cette augmentation a été réalisée en numéraire pour la totalité.

➤ Abandon de créances

Au 31 décembre 2019, les dettes financières suivantes étaient comptabilisées :

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

Au 30 juin 2020, dans le cadre du protocole d'investissement signé le 24 avril 2020 évoqué ci-dessus, les dettes financières exposées ci-dessus ont été abandonnées pour un montant de 836 K€ assorti d'une clause de retour à meilleur fortune. Cet abandon de créances a été comptabilisé en résultat exceptionnel.

➤ 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. Les Parties souhaitant toutefois mettre un terme amiable au litige, elles ont, par courrier du 11 février 2020 déposé au Tribunal de première instance le 12 février 2020, requis la suspension de la procédure.

Un accord transactionnel a été signé en date du 29 avril 2020 par lequel la société s'engage à verser une indemnité de 210 K€. Ce montant a été provisionné au 31 décembre 2019 en contrepartie d'une dotation exceptionnelle.

L'indemnité a été versée le 18 juin 2020, ainsi au 30 juin 2020, l'ensemble des provisions concernant ce litige commercial ont été soldé. Les créances ont été par ailleurs comptabilisées en pertes irrécouvrables, au sein de la ligne « Autres achats et charges externes » du compte de résultat.

➤ Report des échéances sur emprunts BPI :

Le groupe Horizontal Software a bénéficié de prêts à l'innovation auprès de BPI France dont le capital restant dû au 30 juin 2020 est de 1 678 K€. Ces prêts ont fait l'objet d'un report d'échéance à compter de juin 2018. La direction de la société est en discussion avec la BPI sur la détermination d'un nouvel échéancier.

➤ Litige financier :

Horizontal Software a émis le 25 juillet 2018 un emprunt obligataire d'un montant nominal total de 2 M€ par voie d'émission réservée de 200 obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) assorties de bons de souscription d'actions.

Suite à la décision du groupe de suspendre les conversions depuis novembre 2018, Horizontal Software a fait l'objet fin avril 2019 d'une saisie conservatoire de créances sur certains des comptes bancaires pour un montant de 112 K€.

Au 31 décembre 2019, le montant relatif à cette saisie et retenu par la banque s'élève à 99 K€ et apparait en compte bloqué dans la trésorerie d'Horizontal Software pour ce montant

Au terme de différents échanges, les parties ont convenu d'un accord amiable, signé le 28 avril 2020 pour mettre un terme au litige. La société s'engage à rembourser le montant de l'emprunt obligataire non encore converti, soit la somme de 870 K€ ce qui mettra fin à toutes les autres demandes.

Le remboursement a été soldé le 22 juin 2020.

➤ Litige salarié de la filiale roumaine Formaeva SLR

L'ancienne filiale Formaeva intégrée par transmission universelle de patrimoine le 10/06/19 a une filiale en Roumanie qui n'a à ce jour plus d'activité. Il existe cependant sur cette filiale un litige avec une ancienne

salariée dont la demande est de 152 K€. La société n'est pas exposée à ce litige. En vertu du droit roumain, c'est cette filiale seule qui est responsable, et ce litige ne peut être reporté sur Horizontal Software en cas de défaillance de la filiale Roumaine.

➤ Crise sanitaire liée au Covid-19

En raison de l'épidémie de coronavirus et des mesures de confinement décidées par le gouvernement à compter du 17 mars, l'activité de la société depuis le début de ces mesures a été impactée : impossibilité de se déplacer chez nos clients pour réaliser les prestations type audit ou formation, annulation de prestations par les clients, décalages des projets en cours de déploiement.

L'impact au niveau du chiffre d'affaires est d'environ -16.5% globalement sur le 1^{er} semestre 2020 en comparaison à S1-2019, avec une baisse beaucoup plus importante sur les Services (-33.5%). La prise de commande a également baissé d'environ 25 % sur le 1^{er} semestre 2020 par rapport à la même période en 2019. Dans ce contexte, la société a mis en œuvre les différentes mesures mises à disposition sur le plan réglementaire et financier afin de poursuivre son activité :

- Mise en place du chômage partiel à 90% avec maintien du salaire sur la base conventionnelle ; Ce chômage partiel a été validé par la DIRECTE pour la période du 20 mars au 31 mai 2020
- Décalage du paiement des charges sociales pour mars, avril et mai 2020 pour un montant de 257 K€.
- Obtention d'un prêt garanti par l'Etat de 400 K€ bénéficiant d'un report d'échéance d'un an, et d'un remboursement sur un à cinq an maximum.

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	30.06.20		30.06.19	
		Méthode	% intérêt	Méthode	% intérêt
Horizontal Software	Lomme (59160)	Société Mère		Société Mère	
LPDR	Paris (75008)			IG	100,00%
Equitime	Gières (38610)			IG	100,00%
TEHMS	Lomme (59160)			IG	100,00%
Formaeva	Lille (59001)			IG	100,00%
Horizontal Software Inc	New York (USA)	IG	100,00%	IG	100,00%

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

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 31.12.19	702	1 202	136	432	2 472
Acquisitions					-
Répartition RC					-
Cessions, mise au rebut					-
au 30.06.20	702	1 202	136	432	2 472
Dépréciations					
31.12.2019	(420)	(660)	(105)	(87)	(1 272)
Dotations	(35)	(60)	(7)	(22)	(124)
Reprises					-
au 30.06.20	(455)	(720)	(112)	(109)	(1 396)
Valeurs nettes					
au 31.12.19	282	542	31	345	1 200
au 30.06.20	247	482	24	324	1 077

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

3.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

» Au 30.06.2020

	Frais d'établis.	Technologies acquises	Conces. brevets	Relation clientèle	Total
Valeurs brutes					
au 31.12.19	-	761	551	3 242	4 554
Acquisitions		-	-		-
Répartition GW				-	-
Cessions, mise au rebut		-			-
au 30.06.20	-	761	551	3 242	4 554
Dépréciations					
au 31.12.19	-	(405)	(549)	(1 617)	(2 571)
Dotations		(48)	(2)	(162)	(212)
Reprises		-	-	-	-
Autres					-
au 30.06.20	-	(453)	(551)	(1 779)	(2 783)
Valeurs nettes					
au 31.12.19	-	356	2	1 625	1 983
au 30.06.20	-	309	-	1 463	1 771

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 coûts nécessaires à leur développement tels que reflétés par les valeurs nettes comptables de coûts 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 30.06.2020

	Terrains et aménagement	Constructions	Installations tech.	Autres immob	Immob en cours	Total
Valeurs brutes						
au 31.12.19				395		395
Acquisitions				2		2
Cessions, mise au rebut				(2)		(2)
Autres						-
au 30.06.20	-	-	-	395	-	395
Amortissements						
au 31.12.19				(333)		(333)
Dotations				(10)		(10)
Reprises				2		2
au 30.06.20	-	-	-	(341)	-	(341)
Valeurs nettes						
au 31.12.19	-	-	-	62	-	62
au 30.06.20	-	-	-	55	-	55

3.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

31.12.19	Augmentation	Diminution	30.06.20
361	4	(180)	185

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

3.5 CREANCES CLIENTS

	30.06.20	31.12.19
Valeurs brutes	1 881	2 397
Dépréciations	(399)	(1 304)
Valeurs nettes	1 483	1 093

Les créances clients ont une échéance inférieure à 1 an.

3.6 AUTRES CREANCES

	30.06.20	31.12.19
Créances sociales	28	11
Créances fiscales - Impôts (1)	124	
Créances fiscales - TVA	132	211
Impôts différés actifs	-	-
Autres créances (2)	428	1 235
Charges constatées d'avance	103	130
Total	814	1 588

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

(2) Figurent notamment à ce poste les créances liées au préfinancement de CIR pour 238 K et à des réserves de financement Factor pour 142 K

3.7 TRÉSORERIE

	30.06.20	31.12.19
Valeurs mobilières	30	30
Disponibilités	3 325	232
Trésorerie brute	3 355	262
Découverts bancaires	-14	-30
Trésorerie nette	3 341	232

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 11 545 947 actions ordinaires au nominal de 0.50€ entièrement libérées.

La société a procédé à deux augmentations de capital sur la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 ainsi qu'une réduction de capital :

le 2 mars, création de 75 000 actions, soit
une augmentation totale de capital de 75 K€

le 2 juin, réduction de capital par réduction de la valeur nominale des actions à 0.50€
réduction de capital de 1 523 K€

le 17 juin, création de 8 500 000 actions, soit
une augmentation de capital de 4 250 K€

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital
au 31.12.19	2 970 947	1	2 970 947
Actions émises	75 000	1	75 000
Actions émises	8 500 000	0,5	4 250 000
au 30.06.20	11 545 947	0,5	5 772 974

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 30.06.20	0
Nombre de BSPCE annulés au 30.06.20	24 450
Nombre de BSPCE restants au 30.06.20	35 550

Date de l'assemblée	22/07/2019
Nombre de BSPCE émis	100 000
Point de départ de la période d'acquisition	N/A
Date d'expiration	
Prix d'exercice d'un BSPCE	1,29 €
1 BSPCE donne droit à	1 action
Nombre de BSPCE souscrits au 30.06.20	0
Nombre de BSPCE annulés au 30.06.20	70 000
Nombre de BSPCE restants au 30.06.20	30 000

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 remboursées	87
Nombre de OCEANE restantes	0
Nombre de BSA créés	101 784
Date d'expiration	
Nombre de BSA souscrits au 30.06.20	0
Nombre de BSA annulés au 30.06.20	101 784
Nombre de BSA restants au 30.06.20	0

3.8.3 RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le nombre moyen d'actions retenu pour le calcul du résultat par action au 30.06.2020 est de 11 545 947
Le résultat net dilué par action est de 0.00€.

	30.06.20	31.12.19
Actions en circulation (1)	11 545 947	2 970 947
Résultat net part du groupe en K€ (2)	25	(1 355)
Résultat net par actions en € (2)/(1)	0,00	(0,46)

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.

31.12.19	Augmentation	Diminution	30.06.20
1 867	-	-	1 867

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 ; cet abandon a été comptabilisé en autres produits au 31 décembre 2019,
- 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

	31.12.19	Mouvements		30.06.20
		Dotation	Reprise	
Provisions pour risques	401	-	(343)	58
Provisions pour charges	-	-	-	-
Provisions pour indem. de retraite	299	-	(51)	248
Total	700	-	(394)	306

Les provisions pour risques au 30 juin 2020 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

	31.12.19	Souscription	Rembour- sement	30.06.20
Emprunts obligataires	1 071		(1 071)	-
Dettes financières	1 739	412	(6)	2 145
Dettes financières diverses	745	35	(774)	6
Concours bancaires courant	30	13	(29)	14
Total	3 585	460	(1 880)	2 165

Le poste « Dettes financières diverses » comprenait au 31.12.2019 essentiellement les avances effectuées par Holding Incubatrice Cloud Computing, actionnaire d'Horizontal Software, dont 125 K€ sont rémunérés au taux de 5%. Ces avances ont été abandonnées en date du 8 juin 2020 avec une clause de retour à meilleur fortune.

3.11.2 CARACTERISTIQUES ET ECHEANCES DES DETTES FINANCIERES

Emprunt	Date	Montant	Durée	Taux fixe	Solde		Échéances		
					30.06.20	31.12.19	à - 1 an	1 à 5 ans	sup. à 5 ans
BPI	14.04.15	468	6,75 ans	4,66%	374	374	94	281	0
BPI	09.08.17	305	6,75 ans	0,00%	245	245	60	185	0
BPI	09.08.17	515	5 ans	0,00%	515	515	44	470	0
BPI	09.08.17	221	5 ans	0,00%	221	221	103	118	0
BPN	18.11.15	100	7 ans	2,75%	42	44	20	22	0
BPI	30.09.16	100	7 ans	1,68%	100	100	20	80	0
BPI	30.09.18	46	4 ans	0,00%	46	46	12	35	0
BPI	30.09.18	53	7 ans	0,00%	53	53	13	40	0
BPI	30.09.18	125	7 ans	0,00%	125	125	31	93	0
BNP	15.07.16	91	4 ans	1,20%	8	12	8	0	0
PGE	24.06.20	400	5 ans	0,00%	400		80	320	0
Total					2128	1734	484	1644	0

Les contrats BPI ne sont assortis d'aucunes conditions particulières

3.12 AUTRES DETTES

	30.06.20	31.12.19
Personnel et organismes sociaux (1)	1 646	1 189
Dettes fiscales - Impôts	38	60
Dettes fiscales - TVA	420	752
Impôts différés passif	0	0
Autres dettes (3)	392	599
Produits constatés d'avance (2)	1 528	1 522
Total	4 024	4 122

- (1) Décalage du paiement des charges sociales pour mars, avril et mai 2020 suite au Covid pour un montant de 257 K€.
- (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) Ce poste inclus notamment une dette sur le Crédit du Nord de 195 K, une avance COFACE de 131 K, et un compte courant sur Formaeva de 43 K

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 forcément (hormis la récurrence)
- Abonnements, prestations de mise en œuvre et exceptionnellement licences liées au produit Cloud-SaaS qui affiche une forte croissance

	30.06.20				30.06.19			
	Client-Serveur	Cloud-SaaS	YooTalent	Total	Client-Serveur	Cloud-SaaS	YooTalent	Total
Licences	4	5		9	30	25		55
Services	223	451		674	346	664		1 010
Maintenance/abonnement SaaS	554	994		1 548	604	1 008	28	1 640
Négoce	12	56		67	4	41		45
Total	794	1 505	0	2 298	984	1 738	28	2 750

3.14 AUTRES PRODUITS

	30.06.20	30.06.19
Subventions (1)	123	747
Transfert de charge et reprise sur provisions	1 079	187
Autres produits	2	-
Total	1 204	934

- (1) dont en 2019, crédit impôt recherche et crédit impôt innovation pour 226 K€
dont en 2020, crédit impôt recherche et crédit impôt innovation pour 123 K€

3.15 ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

	30.06.20	30.06.19
Dot. aux amort. et prov.	130	(87)
Intérêts et charges assimilées (1)	(85)	(109)
Ecart de change	16	-
Résultat financier	61	(196)

3.16 ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

	30.06.20	30.06.19
Produits exceptionnels sur opé. de gestion	990	90
Charges exceptionnelles sur opé. de gestion	(213)	(15)
Résultat exceptionnel	777	75

Les produits exceptionnels sont liés à l'abandon de créance des sociétés HII et HIIM avec une clause de retour à meilleur fortune comme évoqué dans la note 1.5 Faits significatifs, paragraphe « Abandon de créances »

3.17 IMPOT

	30.06.20	30.06.19
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

	30.06.20	31.12.19
Variation des clients	(390)	913
variation des autres créances	773	920
Sous total	383	1 833
variation des fournisseurs	(745)	(289)
variation des autres dettes	534	(1 009)
Sous Total	(211)	(1 298)
Total	172	535

3.18.2 ACQUISITIONS ET CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERE

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

	30.06.20	30.06.19
Cadres	58	58
Non cadres	7	6
Total	65	64

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

	30.06.20	30.06.19
Créances cédés	567	740
Fonds de garantie et réserves	(253)	(334)
Solde financable	-	-
Engagements	314	406

3.19.4 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30.06.20, 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%

Cette avance a été abandonnée en date du 8 juin 2020 avec une clause de retour à meilleur fortune.