



# **Rapport Financier Semestriel**

## **30 JUIN 2021**

## **SOMMAIRE**

- I      RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2021**
  
- II     PERSPECTIVES, PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES RELATIFS AU  
SECOND SEMESTRE 2021**
  
- III    COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021**
  - COMpte DE RESULTAT CONSOLIDE**
  - BILAN CONSOLIDE**
  - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**
  - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**
  - NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**
  
- IV    DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT  
FINANCIER SEMESTRIEL**

# I RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## 1. Faits marquants de la période

L'exercice 2020 ayant été marqué par la crise du Covid-19, les priorités du Groupe Keyrus avaient été orientées sur la gestion de celle-ci tant en termes de précautions sanitaires que de préservation des marges. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les impacts de la crise sanitaire sur l'activité et la gestion des ressources humaines se sont prolongés même s'ils sont moins forts qu'en 2020, particulièrement en Europe. Ainsi le Groupe a consacré le 1<sup>er</sup> semestre 2021 à la gestion du processus de sortie de confinement et à l'adaptation des modes de Delivery aux recommandations sanitaires.

Il est également à noter que les conséquences économiques de la crise n'ont pas impacté au même moment les différentes régions du groupe : l'Amérique Latine a connu les impacts de cette crise sur son activité au dernier trimestre 2020, et si le 1<sup>er</sup> semestre 2021 montre une rentabilité toujours satisfaisante, celle-ci s'avère moindre que celle du 1<sup>er</sup> semestre 2020 qui fut excellente.

Ainsi, dans un contexte économique toujours particulier, le Groupe Keyrus enregistre un chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2021 de 141,0 M€ contre 132,8 M€ au 30 juin 2020, soit une hausse de 6,1% (4,5% à périmètre et taux de change constants).

**Le segment Grands Comptes** a connu une croissance de chiffre d'affaires au premier semestre de 5,1% (3,0% à périmètre et taux de change constants) par rapport au premier semestre 2020. Cette croissance est portée principalement par l'Amérique du Nord, l'Asie et l'Afrique et Moyen Orient, les impacts économiques de la crise sanitaire se faisant encore fortement ressentir en Europe.

**Les activités Mid-Market** conduites par notre filiale Absys-Cyborg ont connu un excellent premier semestre 2021, tant en termes de croissance d'activité et de rentabilité qu'en termes de prises de commandes. La croissance du segment est de 9,2% sur le semestre et la prise de commande est en hausse de 5,7% sur 12 mois glissants.

La part de récurrence contractuelle, représentant 46,7% du chiffre d'affaires, continue de progresser, à un rythme plus rapide que le chiffre d'affaires sans récurrence (12,5% vs. 8,8%).

Par ailleurs, le Groupe Keyrus a finalisé l'acquisition en janvier 2021 de 51% des titres du groupe C17 Engineering afin d'enrichir ses compétences en Conseil et Développement autour des technologies Microsoft.

Fondée en 2010 par trois associés, C17 Engineering est une entreprise de services numériques (ESN) créée par des ingénieurs pour des ingénieurs qui se positionne en tant que « Pure Player » Microsoft, spécialiste du conseil et de la mise en œuvre sur la chaîne de valeur - Applicatif (.NET) / Cloud (Azure) / DevOps.

C17 Engineering a réalisé un chiffre d'affaires de 2,4M€ en 2020 et compte une trentaine de collaborateurs. L'ESN a su maintenir ses effectifs en 2020-2021 malgré la crise sanitaire et a pu bénéficier de l'accélération de la transformation digitale du marché pour accompagner ses clients dans le développement d'applications modernes, résilientes et évolutives autour de la plateforme cloud Azure.

En outre, le Groupe a procédé à des rachats de parts détenues par des actionnaires minoritaires, au sein des sociétés Medqualis, Keyrus Management et Financière MyBCG (groupe Lynx partners).

Toutes trois réalisées au 1<sup>er</sup> trimestre 2021, ces opérations ont permis à Keyrus SA de devenir l'unique actionnaire de Keyrus Management (France), de porter sa participation dans Medqualis, sa filiale Canadienne dédiée aux activités biopharmaceutiques à 77.5%, et d'augmenter légèrement sa participation dans le groupe Lynx partners à 89,15%.

Enfin, Keyrus réalise en 2021 un investissement stratégique dans Mozzaik365, solution de Digital Workplace nativement intégrée avec l'environnement Microsoft et permettant aux entreprises déployant Office365 d'y adjoindre aisément un additif de gestion de communication interne, communautés de collaborateurs, documentation, « knowledge management », tout en assurant une sécurité accrue.

## **2. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du groupe pour les six premiers mois de l'année 2021 se décompose comme suit (en M€) :

<b>Segment</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>30 juin 2020 (*)</b>
Grands Comptes	105,6	100,5
Mid Market	35,4	32,4
<b>Total</b>	<b>141,0</b>	<b>132,8</b>

## **3. Résultats**

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2021 s'élève à +3,6M€ contre +2,5M€ au premier semestre 2020. Cette amélioration s'explique principalement par celle du taux d'occupation sur les deux segments ainsi que par une croissance forte sur le segment Mid Market.

Cette amélioration est ressentie sur les deux segments :

- le résultat opérationnel courant des activités Grands Comptes est de 1,2M€.
- le résultat opérationnel courant des activités Mid-Market est de 2,4M€.

Le résultat opérationnel s'élève à +2,7M€ contre +2,0M€ au premier semestre 2020. Il enregistre un certain nombre de coûts non récurrents liés à l'adaptation et au renouvellement nécessaire de certaines fonctions de direction (0,7M€ vs. 1,0M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020).

Le coût de l'endettement financier est de 0,8M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021 en baisse de 0,1M€ par rapport au coût constaté au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Le résultat financier intègre également d'autres produits et charges financiers pour un montant de +3,2M€, constitué notamment de la réévaluation à la juste valeur des titres de participation dans la société Rivery pour 3M€, le solde étant principalement constitué des pertes et gains de change ainsi que des produits d'actualisation.

Le résultat avant impôt ressort donc à 5,1M€ contre 1,5M€ au 30 juin 2020.

La charge d'impôts totale est de (1,3) M€ contre (3,7) M€ au 30 juin 2020. L'amélioration s'explique principalement par le fait que la charge 2020 intégrait une reprise d'impôts différés actifs de 1,9M€ comptabilisée l'année dernière, alors que la hausse des impôts exigibles de 1,3M€ (principalement en Amérique du Nord) est partiellement compensée par la baisse de la CVAE de 0,4M€ à la suite de l'allègement du taux.

En conséquence, le résultat net s'établit à 3,7M€ contre -1,4M€ au 30 juin 2020. Le résultat net par action ressort à 10 centimes par action.

#### **4. Flux de trésorerie**

La trésorerie active s'élève à 36,9M€ contre 38,8M€ au 30 juin 2020.

La dette financière brute (hors put, earn-out, dettes sur acquisitions de filiales et obligations locatives) diminue de 12,8M€ passant de 80,8M€ au 31 décembre 2020 à 68,0M€ au 30 juin 2021.

La dette nette s'élève à 31,0M€ au 30 juin 2021 contre 33,9M€ un an auparavant et 18,9M€ au 31 décembre 2020. Cette hausse de la dette nette au premier semestre est maîtrisée, s'expliquant principalement par une hausse du BFR suite au remboursement des reports de charges sociales selon l'échéancier négocié avec l'administration en application des mesures gouvernementales (3,7M€), une saisonnalité récurrente du BFR d'activité (notamment 3,1M€ sur les produits constatés d'avance des contrats) et des décaissements liés aux croissances externes de 3,1M€ (nouvelles croissances externes, compléments de prix et rachats de minoritaires).

#### **5. Bilan**

Les actifs non courants ressortent à 151,4M€ au 30 juin 2021 contre 152,9M€ au 31 décembre 2020. La diminution s'explique principalement par l'amortissement des droits d'utilisation IFRS 16 réalisé sur le premier semestre 2021.

Les actifs courants hors trésorerie diminuent à 142,7M€ contre 168,7M€ au 31 décembre 2020. Cette diminution s'explique principalement par une baisse de la trésorerie.

Les capitaux propres consolidés progressent à 50,8M€ au 30 juin 2021 contre 47,8M€ au 30 juin 2020 et 47,0M€ au 31 décembre 2020.

#### **6. Principales transactions avec les parties liées**

L'ensemble des transactions concerne des opérations courantes entre les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation.

## **7. Événements postérieurs au 30 juin 2021**

Le 3eme trimestre 2021 a été marqué par la cyber-attaque qui a frappé le groupe Keyrus le 2 juillet dernier. Ainsi, Keyrus a été victime, comme des milliers d'entreprises dans le monde, d'une cyberattaque matérialisée par la propagation d'un rançongiciel élaboré par le groupe Russe Revil.

Les phases d'investigation, de mitigation et de restauration ont été gérées par une cellule de crise composée du P-DG de Keyrus, des principaux Directeurs Exécutifs du Groupe et d'un prestataire externe international spécialisé dans la gestion de ce type d'incident.

Le rançongiciel a impacté quatre pays soit la France, la Belgique, le Brésil et l'Espagne. Les infrastructures de ces quatre pays sont aujourd'hui restaurées.

A l'issue de l'ensemble des investigations, notre plan de remédiation nous a conduit à apporter des améliorations significatives en matière de sécurité informatique :

- Migration des applications de l'entreprise dans divers environnements Cloud sécurisés
- Sécurisation des comptes d'administration Active Directory et Microsoft 365
- Maintien des mises à jour des équipements réseaux
- Réinitialisation de tous les postes collaborateurs
- Déploiement d'une solution de type EDR sur les environnements Serveurs Cloud et postes
- Mise en œuvre d'un Security Operations Center (SOC) (partenaire externe) pour monitorer l'ensemble du parc, à partir du 4 octobre 2021
- Déploiement d'une solution de gestion du parc afin de garantir les mises à jour logiciels et OS, contrôler la conformité des postes et l'accès au réseau.

Le groupe Keyrus n'anticipe pas d'impacts significatifs sur les plans opérationnels et financiers.

D'autre part, le Groupe a continué son expansion en Amérique Latine en finalisant en août 2021 l'acquisition de 51% des titres d'IT Performa, société colombienne, avec une présence au Pérou, spécialisée dans la data intelligence.

## **8. Gestion des Risques**

Les principaux facteurs de risque sont détaillés dans la section des facteurs de Risques du Rapport de Gestion du groupe, lui-même inclus dans le Rapport Financier Annuel (RFA) 2020, déposé auprès de l'Autorité des Marché Financiers le 30 avril 2021.

Les mesures et procédures prises par le Groupe afin d'affronter la crise relative au Covid-19 ont été synthétisées dans la section mentionnée ci-dessus.

Outre les risques présentés dans le RFA 2020, le Groupe a pris la mesure des nouveaux risques significatifs intervenus depuis le 31 décembre 2020, notamment celui généré par les événements présentés dans la section 7 - Evènements postérieurs au 30 juin 2021-.

À la suite de cette cyber-attaque, l'environnement IT du Groupe et les procédures de sécurité ont été renforcés. (cf. section I.7)

## II PERSPECTIVES, PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE

**Le segment Grands Comptes** poursuit la consolidation de son portefeuille d'offres - Data Intelligence - Digital Experience – Management & Transformation, en renforçant sa proposition de valeur par l'acquisition de ressources clés. Le Groupe confirme donc sa trajectoire stratégique et construit son offre de services numériques intégrée pour accompagner ses clients dans la transformation de leurs 'Data assets' en actions. Le renforcement de nos activités en Amérique du Nord et du Sud constitue également un axe de développement important.

**Pour le segment Mid Market** porté par notre filiale Absys Cyborg, la stratégie du Groupe Keyrus demeure prudente et sélective en matière de croissance organique compte tenu de l'environnement économique avec de nouveaux investissements R&D et Innovation autour de nouvelles solutions Cloud – SaaS. Le segment devrait continuer de croître sur le plan organique et par le biais d'acquisitions ciblées qui renforceront son leadership et son portefeuille de solutions complémentaires à celles des éditeurs Sage et Microsoft.

Du fait de la crise relative à la pandémie de la CoVid-19, le Groupe Keyrus avait anticipé un marché très incertain et fluctuant pour l'exercice 2021, avec des évolutions très contrastées selon les régions. Dans ce contexte, nos deux secteurs d'activité sont organisés pour faire face à ces incertitudes, la politique de gestion de crise en mode agile et réactif étant maintenue au 2eme semestre de l'exercice 2021. Le Groupe continue cependant de mettre en œuvre la stratégie à long terme visant à asseoir les deux secteurs d'activité dans leur position de leader sur leur marché.

**Sur son segment Grands Comptes**, le groupe Keyrus poursuit également ses investissements de modernisation des outils de gestion et de pilotage de la performance, afin d'inscrire cette agilité et réactivité de gestion dans le temps pour améliorer durablement la performance économique.

Dans une perspective plus large et stratégique, l'offre Keyrus est progressivement verticalisée, par branche d'activité, par fonction et/ou par processus métier, afin d'apporter des solutions abouties et efficaces aux enjeux de transformation digitale des entreprises et des organisations.

Le lien avec des technologies novatrices est également continuellement renforcé, que ce soit par l'animation de nos partenariats avec les solutions leaders de marché ou par des partenariats plus stratégiques et s'accompagnant de Co-investissements. Après l'investissement dans B&C Technologies en 2020, solution novatrice en matière de traitement des données personnelles dans une architecture « GDPR compliant as code », Keyrus réalise en 2021 un investissement stratégique dans Mozaik365, solution de Digital Workplace nativement intégrée avec l'environnement Microsoft et permettant aux entreprises déployant Office365 d'y adjoindre aisément un additif de gestion de communication interne, communautés de collaborateurs,

documentation, « knowledge management », tout en assurant une sécurité accrue. Au-delà de l'investissement financier, Keyrus apporte un soutien technologique et commercial au développement de ces solutions. Keyrus se positionne également dans son offre comme acteur précurseur en termes de proposition de valeur dans ses offres de traitement et analyse de la donnée ou dans les nouveaux usages du Digital en entreprise.

**Notre segment Mid Market**, grâce à la récurrence de son business model, s'était montré très résilient en 2020. La croissance du carnet de commande permet d'envisager un second semestre solide en termes de rentabilité. La robustesse du business model du segment montre également qu'il peut absorber des variations d'activité significatives mais la faible visibilité sur le marché des PME et ETI françaises incite tout de même à rester prudent sur cette dynamique à long terme.

Autour de ses offres fondatrices, Absys Cyborg continue d'investir dans ses offres « Cloud managé » et solutions propres de dématérialisation et digitalisation de processus de gestion. Ces deux lignes accentueront la récurrence du business model et permettront d'améliorer les marges.

**Sur nos deux segments**, nous continuerons à mettre l'accent sur l'innovation, la qualité de nos prestations et de notre relation clients et envisageons pour le Groupe une poursuite à court terme de la croissance.



### III COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021

#### KEYRUS

#### I. — Compte de résultat consolidé

En milliers d'€	Notes	30/06/2021 6 mois	30/06/2020 (*) 6 mois	31/12/2020 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5</b>	140 998	132 849	260 927
Autres produits de l'activité		139	234	291
<b>Total produits des activités ordinaires</b>		<b>141 137</b>	<b>133 083</b>	<b>261 218</b>
Achats consommés		-44 566	-42 656	-82 707
Charges de personnel	<b>6</b>	-87 685	-80 705	-153 497
Impôts et taxes		-1 197	-1 341	-2 476
Dotations aux Amortissements	<b>13</b>	-5 315	-5 849	-10 995
Dotations et Reprises aux Provisions et Pertes de valeur		1 273	152	-1 504
Autres produits et charges opérationnels courants	<b>7</b>	-36	-228	-891
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>3 610</b>	<b>2 456</b>	<b>9 149</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>8</b>	-868	-480	-2 212
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>2 743</b>	<b>1 976</b>	<b>6 936</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	<b>9</b>	-18	-21	201
Coût de l'endettement financier brut	<b>9</b>	-848	-938	-1 854
Autres produits et charges financiers	<b>9</b>	3 243	455	1 846
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 120</b>	<b>1 473</b>	<b>7 129</b>
Impôts sur le résultat	<b>10</b>	-1 306	-3 713	-4 130
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>11</b>	<b>-112</b>	<b>806</b>	<b>-319</b>
<b>Résultat net</b>		<b>3 703</b>	<b>-1 433</b>	<b>2 681</b>
Dont:				
Part du Groupe		1 569	-2 544	776
Part des minoritaires		2 134	1 110	1 905
Résultat par action		0,10	-0,16	0,05
Résultat dilué par action		0,10	-0,16	0,05

(\*) B&C Technologies était considérée jusqu'au 30 septembre 2020 en intégration globale. Au 31 décembre 2020, en accord avec ses commissaires aux comptes, le groupe Keyrus a réexaminé la méthode de consolidation de B&C Technologies. L'analyse conduite au regard d'IFRS 10 a conduit le management à intégrer B&C Technologies selon la méthode de la mise en équivalence. Afin de présenter des éléments comparables, les chiffres au 30 juin 2020 présentés ici sont retraités du périmètre B&C Technologies et un tableau de passage entre cette présentation et les comptes semestriels 2020 publiés est présenté dans la note 2 sur l'évolution du périmètre de consolidation.

## II. — Etat du résultat global consolidé

*Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés  
directement en capitaux propres*

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021 6 mois	30/06/2020 (*) 6 mois	31/12/2020 12 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 703	-1 433	2 681
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
<b>Eléments ne devant pas être reclassés en résultat net :</b>			
- Réévaluations au titre des régimes à prestations définies			-308
- Impôts sur les éléments ne devant pas être reclassés			86
<b>Sous total des éléments ne devant pas être reclassés</b>			<b>-222</b>
<b>Eléments devant être reclassé ultérieurement en résultat net :</b>			
- Ecart de conversion	421	-755	-1 335
- Impôts sur les éléments devant être reclassés	-53	48	60
<b>Sous total des éléments devant être reclassés</b>	<b>368</b>	<b>-707</b>	<b>-1 274</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts</b>	<b>368</b>	<b>-707</b>	<b>-1 496</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>4 071</b>	<b>-2 141</b>	<b>1 185</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	1 700	-2 931	-147
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	2 371	790	1 332

### III. — Bilan consolidé

ACTIF	Notes	En milliers d'€		
		30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Goodwill	12	70 998	66 802	68 881
Immobilisations Incorporelles	13	6 084	5 184	6 228
Immobilisations Corporelles	13	5 789	5 962	5 636
Droits d'utilisation (IFRS 16)	14	32 054	38 864	35 708
Titres mis en équivalence		1 107	2 228	1 181
Autres actifs non courants	15	28 821	33 415	29 292
Impôts différés actifs	10	6 506	3 596	5 968
<b>Total Actif Non Courant</b>		<b>151 359</b>	<b>156 051</b>	<b>152 894</b>
Stocks et en cours	16	12	12	12
Créances clients et autres débiteurs	17	105 673	106 072	106 646
Instruments financiers dérivés actifs		161	37	118
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	36 866	38 826	61 887
<b>Total Actif Courant</b>		<b>142 712</b>	<b>144 948</b>	<b>168 664</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>294 072</b>	<b>300 999</b>	<b>321 558</b>
PASSIF	Notes	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Capital		4 241	4 241	4 241
Primes d'émission		20 942	20 942	20 942
Réserves consolidées		18 637	21 785	17 685
Résultat consolidé		1 569	-2 544	776
<b>Capitaux Propres Part du Groupe</b>		<b>45 390</b>	<b>44 425</b>	<b>43 645</b>
Intérêts minoritaires		5 430	3 327	3 351
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>50 820</b>	<b>47 752</b>	<b>46 995</b>
Provisions	19	10 484	10 173	9 650
Passif financiers	20	49 646	52 848	58 258
Obligations locatives (IFRS 16)	20	26 241	31 986	29 349
Impôts différés passifs	10	1 021	1 321	1 019
<b>Total Passif Non Courant</b>		<b>87 392</b>	<b>96 328</b>	<b>98 276</b>
Provisions	19	2 804	1 996	4 722
Passifs financiers	20	35 289	32 510	39 925
Obligations locatives (IFRS 16)	20	6 347	6 776	6 522
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	21	28 726	17 720	35 599
Dettes fiscales et sociales	21	54 109	70 318	58 825
Autres passifs	21	28 586	27 599	30 693
<b>Total Passif Courant</b>		<b>155 860</b>	<b>156 919</b>	<b>176 287</b>
<b>Total du passif</b>		<b>294 072</b>	<b>300 999</b>	<b>321 558</b>

(\*) B&C Technologies était considérée jusqu'au 30 septembre 2020 en intégration globale. Au 31 décembre 2020, en accord avec ses commissaires aux comptes, le groupe Keyrus a réexaminé la méthode de consolidation de B&C Technologies. L'analyse conduite au regard d'IFRS 10 a conduit le management à intégrer B&C Technologies selon la méthode de la mise en équivalence. Afin de présenter des éléments comparables, les chiffres au 30 juin 2020 présentés ici sont retraités du périmètre B&C Technologies et un tableau de passage entre cette présentation et les comptes semestriels 2020 publiés est présenté dans la note 2 sur l'évolution du périmètre de consolidation.

## IV — Tableaux des flux de trésorerie consolidés

OPERATIONS	En milliers d'€		
	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
<b>Résultat net</b>	3 703	-1 433	2 681
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-3 113	-957	-1 311
Dotations nettes Amortissements et pertes de valeurs	4 090	5 615	13 008
Elim. des profits/pertes sur actualisation des créances en dettes	68	-787	-1 620
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	21	241	36
Plus et moins-values de cession	-15	-648	-764
Quote-part de résultat liée aux SME	112	16	319
Résultat de dilution		0	
Elim. des autres charges et produits calculés	51	159	102
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>4 916</b>	<b>2 206</b>	<b>12 450</b>
Coût de l'endettement financier net	866	959	1 652
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 306	3 713	4 130
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>7 088</b>	<b>6 877</b>	<b>18 232</b>
Impôts versés	-3 006	-1 057	-3 276
<b>Variation du BFR</b>	<b>-7 175</b>	<b>23 397</b>	<b>36 987</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-3 093</b>	<b>29 217</b>	<b>51 943</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 588	-2 005	-4 068
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	21		
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières			
Autres flux liés aux opérations d'investissement	28		85
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-881	-129	-850
Incidence des variations de périmètre	-1 410	-5 513	-7 922
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 830</b>	<b>-7 646</b>	<b>-12 755</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-38	-1 500	466
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
Dividendes versés	-76		-380
Rachats et reventes d'actions propres	11	-34	24
Remboursements d'emprunts (y compris dettes locatives)	-25 365	-21 286	-34 372
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	8 453	13 496	31 814
Intérêts financiers nets versés	-864	-899	-1 670
Autres flux liés aux opérations de financement	-771	-2 381	-2 466
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-18 651</b>	<b>-12 604</b>	<b>-6 585</b>
Incidence des variations des cours des devises	349	-362	-734
Incidence des changements de principes comptables			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-25 225</b>	<b>8 604</b>	<b>31 869</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à l'ouverture</b>	<b>61 849</b>	<b>29 980</b>	<b>29 980</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à la clôture</b> (Note 18)	<b>36 624</b>	<b>38 584</b>	<b>61 849</b>

## V — Variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital Social	Prime d'émission	Réserves de consolidation	Différence de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>4 241</b>	<b>20 942</b>	<b>31 621</b>	<b>-202</b>	<b>-6 007</b>	<b>50 596</b>	<b>2 514</b>	<b>53 110</b>
Affectation résultat à reclassement			-6 007		6 007			
Incidence des changements de méthodes								
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			-160	-763		-924	-572	-1 496
Résultat 2020					776	776	1 905	2 681
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>			<b>-160</b>	<b>-763</b>	<b>776</b>	<b>-147</b>	<b>1 332</b>	<b>1 185</b>
Augmentation de capital							468	468
Dividendes distribués								
Variation de l'auto détention			24			24		24
Variation de périmètre ou de % d'intérêt sans perte de contrôle			-921			-921	3 458	2 537
Put sur intérêts minoritaires			-5 932			-5 932	-4 431	-10 363
Actions gratuites			36			36		36
Autres			-1			-1		-1
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>4 241</b>	<b>20 942</b>	<b>18 660</b>	<b>-965</b>	<b>776</b>	<b>43 655</b>	<b>3 340</b>	<b>46 995</b>
Affectation résultat à reclassement			776		-776			
Incidence des changements de méthodes								
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			-53	184		131	237	368
Résultat 2021					1 569	1 569	2 134	3 703
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>			<b>-53</b>	<b>184</b>	<b>1 569</b>	<b>1 700</b>	<b>2 371</b>	<b>4 071</b>
Augmentation de capital								
Dividendes distribués							-76	-76
Variation de l'auto détention			11			11		11
Variation de périmètre ou de % d'intérêt sans perte de contrôle			-574			-574	867	293
Put sur intérêts minoritaires			577			577	-1 072	-495
Actions gratuites			21			21		21
Autres			1			1		1
<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>4 241</b>	<b>20 942</b>	<b>19 419</b>	<b>-781</b>	<b>1 569</b>	<b>45 391</b>	<b>5 430</b>	<b>50 821</b>

## VI — Notes annexes

(Les montants sont exprimés en K€ sauf mention contraire)

### GENERALITES

Keyrus (« la Société ») est une société anonyme, de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote sur le marché multilatéral de négociation Euronext Growth Paris.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 reflètent la situation comptable de Keyrus et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en euros, arrondis au millier le plus proche.

Le conseil d'Administration a arrêté les états financiers semestriels consolidés le 28 septembre 2021 et donné son autorisation de publication des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021.

## Note 1. – Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés 2021 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et à la norme IAS 34 sur les arrêts intermédiaires.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de **Keyrus** et de ses filiales (ci-après le « Groupe ») qui sont publiés au titre du premier semestre 2020 sont établis suivant les normes comptables internationales : International Financial Reporting Standards (ci-après « IFRS »), telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2020. Elles comprennent les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est à dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (« IAS ») et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Pour rappel, dans le cadre des options offertes par la norme IAS 1, le Groupe avait décidé en 2005:

- de ne pas procéder au retraitement rétrospectif des écarts d'acquisition constatés avant le 1er janvier 2004 ;
- de transférer en « réserves consolidées » les écarts de conversion cumulés au 1er janvier 2004 ;
- de comptabiliser les écarts actuariels sur les engagements envers les salariés non encore constatés au 1er janvier 2004 en provisions pour retraites en contrepartie des capitaux propres.

Toutes les normes et interprétations appliquées par le groupe **Keyrus** dans les présents comptes sont compatibles avec les directives européennes d'une part et les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne d'autre part. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

### Evolution des règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés au 30 juin 2021 sont identiques à celles retenues pour les comptes au 31 décembre 2020 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2021 et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

Le Groupe n'a appliqué de façon anticipée aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2021 :

- ❖ IFRS 17 – Contrats d'assurance
- ❖ Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers : classification des passifs en courant et non courant
- ❖ Amendements IAS 16 – Immobilisations corporelles : produits générés avant l'utilisation prévue
- ❖ Amendements IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires – coûts d'exécution des contrats

- ❖ Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers et guide d’application pratique de la matérialité : informations à fournir sur les méthodes comptables
- ❖ Amendements IAS 8 – Méthodes comptables, changements d’estimations comptables et erreurs : définition des estimations comptables
- ❖ Amendements IAS 12 – Impôts sur le résultat : impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d’une même transaction
- ❖ Amélioration annuelle des IFRS – Cycle 2018 - 2020.

Ces nouvelles normes et amendements n’ont pas encore été adoptés par l’Union européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l’autoriserait. Le Groupe est en cours d’appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes.

### ***Amendements et Interprétations entrant en vigueur en 2021***

- ❖ Amendements IFRS 9 – Instruments Financiers ; IAS 39 – Instruments Financiers : comptabilisation et évaluation ; IFRS 7 – Instruments Financiers – Informations à fournir ; IFRS 4 – Contrats d’assurance et IFRS 16 – Contrats de location : réforme des taux d’intérêt de référence (phase 2)

Ces amendements et réforme n’ont pas d’incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021.

***Bases d’évaluation utilisées pour l’établissement des comptes consolidés*** : les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l’exception de certaines catégories d’actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

### **1) MÉTHODES DE CONSOLIDATION :**

- I. Les filiales (sociétés contrôlées) sont consolidées par intégration globale. Par contrôle on entend le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d’une entreprise afin d’obtenir des avantages de ses activités, le pouvoir s’accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d’être exercé. Toutes les transactions internes sont éliminées en consolidation.
- II. Les entreprises associées sont toutes les entités dont le Groupe ne détient pas le contrôle, mais sur lesquelles il exerce une influence notable qui s’accompagne généralement d’une participation comprise entre 20% et 50% des droits de vote. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et initialement comptabilisées à leur coût. La participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l’acquisition. La quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées postérieurement à l’acquisition est comptabilisée en résultat consolidé. Lorsque la quote-part du Groupe dans les pertes d’une entreprise associée est supérieure ou égale à sa participation dans l’entreprise associée, y compris toute créance non garantie, le Groupe ne comptabilise pas de pertes additionnelles, sauf s’il a encouru une obligation ou effectué des paiements au nom de l’entreprise associée. Les gains latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les pertes latentes sont également éliminées, à moins qu’en cas d’actif cédé, la

transaction n'indique une perte de valeur. Les méthodes comptables des entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin de les aligner sur celles adoptées par le Groupe. Les gains et les pertes de dilution dans les entreprises associées sont comptabilisés au compte de résultat.

## **2) REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES :**

Ces regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel de l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est comptabilisé en tant qu'actif, en goodwill. Si, après réestimation, la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables excède le coût du regroupement d'entreprises, l'excédent est comptabilisé immédiatement en résultat.

## **3) INTÉRÊTS MINORITAIRES :**

Lorsque la prise de contrôle est inférieure à 100%, la norme IFRS 3 révisée offre l'option, disponible pour chaque regroupement d'entreprise, de comptabiliser l'écart d'acquisition soit sur une base de 100%, soit sur la base d'un pourcentage d'intérêt acquis (sans modification ultérieure en cas de rachat complémentaire de participations ne donnant pas le contrôle). La participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise (intérêts minoritaires) est ainsi évaluée soit :

- à la juste valeur, comptabilisation d'un goodwill pour le groupe et un goodwill pour les minoritaires
- à la juste valeur, sur la base de la quote-part dans l'actif net identifiable, comptabilisation d'un goodwill pour uniquement pour la quote-part détenue

Pour les acquisitions d'intérêts complémentaires d'une filiale, réalisées à partir du 1er janvier 2010 et qui ne modifient pas le contrôle exercé sur cette filiale, l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés acquise est constaté en capitaux propres part du Groupe, sans changer la valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris l'écart d'acquisition. La part de ces acquisitions payée en numéraire, nette des frais d'acquisition associés, est classée en flux de trésorerie liées aux opérations de financement du tableau des flux de trésorerie consolidés

En application d'IAS 32 lorsque les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle disposent d'options de vente de leur participation au Groupe, une dette financière est constatée à la date de clôture pour un montant correspondant à la juste valeur de l'option.

La contrepartie de la dette induite par ces engagements est :

- D'une part l'élimination de la valeur comptable des intérêts ne conférant pas le contrôle correspondants ;
- D'autre part, une diminution des capitaux propres part du Groupe : l'écart entre le prix d'exercice des options accordées et la valeur comptable des intérêts ne conférant pas le contrôle est présenté en diminution des « résultats accumulés ». Cette rubrique est ajustée à la fin de chaque période en fonction de l'évolution du prix d'exercice des options et de la valeur comptable des intérêts ne conférant pas le contrôle.

## **4) CONVERSION DES COMPTES EXPRIMÉS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES :**

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite dans les capitaux propres au poste « Réserve de conversion ».



Les goodwill et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la devise fonctionnelle de l'entité et sont convertis au taux de clôture.

#### 5) **CONVERSION DES TRANSACTIONS LIBELLÉES EN MONNAIES ÉTRANGÈRES :**

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat (en autres produits et charges financiers) à l'exception des écarts sur les emprunts en monnaie étrangère qui constituent une couverture d'un investissement net dans une entité étrangère. Ceux-ci sont directement imputés sur les capitaux propres jusqu'à la sortie de l'investissement net.

#### 6) **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES. :**

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au groupe sont comptabilisés en immobilisations.

En application d'IAS 38, les frais de développement sont activés s'ils respectent les 5 critères le permettant :

- Coût individualisé et mesuré de manière fiable
- Faisabilité technique de fabrication de produit ou du procédé
- Intention de produire et commercialiser ou d'utiliser
- Existence d'un marché ou d'une utilisation interne générant des ressources
- Existence de ressources suffisantes pour mener à bien le projet (techniques et financières)

Au premier semestre 2021, le Groupe a reconnu 0,5M€ au titre de frais de développement de produits informatique en application d'IAS 38.

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est bien inférieure à leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession. Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision pour remise en états des locaux loués est comptabilisée afin de tenir compte de ces coûts de sortie des locaux. En contrepartie, les remises en état des locaux sont activées en immobilisations corporelles et amorties sur la durée prévisionnelle d'utilisation de ces locaux.

*Autres immobilisations incorporelles :* Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des logiciels. Ces derniers sont soit acquis ou créés, à usage interne. Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties linéairement sur une durée de 3 ans au maximum.

Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles pour lesquelles la durée de vie est considérée comme indéfinie. Toutes les immobilisations incorporelles (hors goodwill) sont amorties sur leur durée de vie estimée.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition pour le groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les amortissements sont généralement pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

Agencements, Installations techniques	8 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Mobilier	8 ans

Le mode d'amortissement utilisé par le groupe est le mode linéaire.

Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou de location de longue durée, qui en substance transfèrent tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif au locataire, sont comptabilisés dans l'actif immobilisé.

Concernant les contrats de location, le groupe applique la norme IFRS 16 depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2019.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable, quand celle-ci est jugée significative.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

**7) GOODWILLS :**

Les goodwills représentent l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du Groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition. Le goodwill se rapportant à l'acquisition d'entreprises associées est inclus dans les titres des participations.

Le groupe réexamine, une fois par an, la valeur des écarts d'acquisitions associés à ses UGT (Unité Génératrices de Trésorerie). Le groupe s'assure que la valeur recouvrable des UGT testées excède la valeur nette comptable, incluant les écarts d'acquisition. La valeur recouvrable est déterminée comme la plus élevée entre la valeur d'utilité, déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs selon la méthode dite des DCF (discounted cash flows) et d'une valeur terminale. Les hypothèses retenues en termes de variation du chiffre d'affaires et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des UGT ainsi qu'à leurs budgets validés par leurs comités de Direction.

Lors d'une prise de contrôle les intérêts ne conférant pas le contrôle sont comptabilisés soit à leur quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de l'entité acquise soit à leur juste valeur. Dans ce dernier cas, l'écart d'acquisition est alors majoré de la part revenant à ces intérêts ne conférant pas le contrôle. Ce choix se fait de manière individuelle pour chaque opération d'acquisition.

Les dépréciations relatives aux goodwills ne sont pas réversibles.

## 8) **ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS :**

Ce poste comprend essentiellement des prêts, des dépôts de garantie et des titres de participation non consolidés. Les prêts sont comptabilisés au coût amorti.

Une dépréciation est constatée en résultat en cas de perte de valeur durable ou de risque de non remboursement.

En application de la norme IFRS 9, les titres de participation non consolidés et les autres titres immobilisés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat à la date de clôture.

## 9) **STOCKS :**

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

## 10) **CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS :**

Les créances commerciales et autres créances sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des corrections de valeur.

## 11) **TITRES D'AUTOCONTRÔLE :**

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition, en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

## 12) **PROVISIONS POUR PENSIONS, INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE ET AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL :**

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraite.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies, le Groupe n'a pas d'autres obligations que le paiement des cotisations.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, le Groupe provisionne son obligation au titre des prestations de retraite définies pour ses salariés.

Régimes à cotisations définies : Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Régimes à prestations définies : Pour les régimes de retraite à prestations définies et les indemnités de cessation de service, les estimations des obligations du Groupe sont calculées annuellement, conformément à la norme IAS 19 – "Avantages du personnel", en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel. L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation approprié pour chaque pays où sont situés les engagements. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés. Lorsque les prestations sont préfinancées au travers de fonds externes, les actifs détenus au travers de ces fonds sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture de l'exercice.

Au compte de résultat sont reportés le coût des services rendus qui constate l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire, les gains et pertes actuariels et la charge d'intérêt sur l'obligation qui traduit la désactualisation des obligations sont enregistrés en réserve. Le rendement long terme attendu des investissements des fonds de

pensions est porté en déduction de ces charges. Les effets ayant un impact sur le résultat sont comptabilisés dans le résultat opérationnel courant hors l'impact de la désactualisation qui est inclus dans le résultat financier.

### **13) PROVISIONS POUR RESTRUCTURATION :**

Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dans l'exercice lorsqu'il résulte d'une obligation du groupe, vis-à-vis de tiers, ayant pour origine la décision prise par l'organe compétent et matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés. Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux coûts des préavis non effectués et coûts de formation des personnes devant partir et aux autres coûts liés aux fermetures de sites.

Les montants provisionnés correspondant à des prévisions de décaissements futurs à effectuer dans le cadre des plans de restructuration sont évalués pour leur valeur actuelle lorsque l'échéancier des paiements est tel que l'effet de la valeur temps est jugé significatif. L'effet du passage du temps est comptabilisé en coût de financement.

### **14) PROVISIONS GARANTIE / RISQUES PROJETS :**

Certains contrats de prestations de services au forfait sont assortis d'une période de garantie. L'évaluation du coût de la garantie est basée sur l'analyse des données historiques. Par ailleurs, une provision complémentaire est le cas échéant dotée pour couvrir :

- Des risques spécifiques de réalisation et de bonne fin sur certains projets,
- Des risques liés à l'utilisation de technologie émergente dans le cadre de contrats clients.

### **15) INSTRUMENTS HYBRIDES :**

Certains instruments financiers contiennent à la fois une composante de passif financier et une composante de capitaux propres. C'est notamment le cas des obligations à bons de souscriptions et / ou d'acquisition d'actions. Les différentes composantes de ces instruments sont comptabilisées dans les capitaux propres et dans les passifs financiers pour leurs parts respectives, telles que définies dans la norme IAS 32 – "Instruments financiers : Présentation". La composante classée en passif financier est évaluée en date d'émission. Elle correspond à la valeur des flux futurs de trésorerie contractuels (incluant les coupons et le remboursement) actualisés au taux de marché (tenant compte du risque de crédit à l'émission) d'un instrument similaire présentant les mêmes conditions (maturité, flux de trésorerie) mais sans option de conversion ou de remboursement en actions. La composante classée en capitaux propres est évaluée par différence entre le montant de l'émission et la composante passif financier comme définie précédemment.

### **16) EMPRUNTS PORTANT INTÉRÊT :**

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés à leur valeur nominale d'origine, diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite comptabilisés au coût amorti. La différence entre le coût amorti et la valeur de remboursement est reprise en résultat en fonction de leur taux d'intérêt effectif sur la durée des emprunts.

### **17) IMPÔTS DIFFÉRÉS :**

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

Pour apprécier la capacité du groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges exceptionnelles ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

Le Groupe compense les actifs et les passifs d'impôt différé si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs et si les actifs et passifs d'impôt différé relèvent de la même autorité fiscale.

### **18) CHIFFRE D'AFFAIRES :**

Les revenus sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de services produits dans le cadre des activités principales du groupe et les produits des licences (nets de T.V.A.). Le chiffre d'affaires est reconnu, conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », au moment où le Groupe transfère le contrôle des produits ou service à ses clients soit à une date donnée dans le temps, soit en continu. Le contrôle d'un actif s'entend de la capacité de décider de l'utilisation de celui-ci et d'en tirer la quasi-totalité des avantages résiduels. Ils sont évalués à un montant qui reflète la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange du transfert de biens ou de services à un client.

En général, le chiffre d'affaires relatif à la vente de biens et d'équipements est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au groupe.

Pour le chiffre d'affaires relatif aux licences, ventes ou autres revenus associés à des logiciels, le groupe reconnaît le revenu en général à la livraison du logiciel. Pour les transactions impliquant des prestations de services, le groupe reconnaît des revenus sur la période au cours de laquelle les services sont rendus à l'avancement.

Pour les transactions ne comprenant que des services, des prestations de formation ou de conseils, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus et selon la méthode d'avancement des coûts car le client reçoit et consomme de façon continue les avantages des services ou prestations.

Les revenus relatifs à de la maintenance, y compris le support client postérieurement à un contrat, sont différés et reconnus au prorata du temps écoulé sur la période contractuelle de service.

Le groupe réalise une analyse du revenu selon IFRS 15 en fonction des différentes catégories de chiffre d'affaires.

Lorsque le Groupe revend des logiciels et des équipements informatiques achetés auprès de fournisseurs externes, il mène une analyse de la nature de sa relation avec ses clients pour déterminer s'il agit comme un principal ou comme un agent dans la livraison des biens et services. Le Groupe agit comme un principal s'il contrôle le bien ou le service avant son transfert au client. Dans ce cas, le chiffre d'affaires est reconnu sur une base brute. Lorsque le Groupe agit en tant qu'agent, le chiffre d'affaires est reconnu sur une base nette (net des facturations des fournisseurs) correspondant à la rémunération ou commission du Groupe en tant qu'agent. Dans ce cas, le Groupe n'a pas la responsabilité première de l'exécution du contrat, n'a ni le risque de stock, ni la maîtrise des prix et n'a pas d'apport technologique à la solution vendue.

Le Groupe est amené à signer des contrats de services à éléments multiples, pouvant correspondre à une combinaison de différents biens et/ou services. Lorsque ces activités

transfèrent au client le contrôle d'un service ou d'un bien distinct dont le client peut bénéficier indépendamment des services récurrents, elles sont traitées comme des obligations de performance distinctes et le chiffre d'affaires est reconnu de manière séparée pour chacun des éléments selon sa nature.

Lorsqu'un contrat contient plusieurs obligations de performance, le prix est alloué à chacune d'elles soit sur la base de son prix de vente individuel, soit sur la base du coût de revient majoré.

#### **19) RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL :**

Le Résultat Opérationnel Courant est représenté par l'écart entre le chiffre d'affaires et les charges d'exploitation. Celles-ci sont égales aux coûts des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), aux charges commerciales, aux charges administratives et générales. Sont notamment compris les coûts des pensions et retraites, la participation des salariés, les rémunérations payées en actions (plans de souscription d'actions) et les résultats sur cession des immobilisations incorporelles et corporelles. Le résultat opérationnel incorpore en plus les coûts de restructuration, les dépréciations d'actifs (y compris sur les goodwill) et les profits de dilution.

La notion de résultat de l'activité opérationnelle s'apprécie avant les produits et charges financiers et notamment le coût de financement et les résultats sur cession des actifs financiers et les charges d'impôt sur les bénéfices.

#### **20) COÛT DE FINANCEMENT :**

Il inclut les charges et produits d'intérêts sur les dettes financières (y compris dettes sur contrat de location financement) et la trésorerie totale (trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement).

#### **21) TRÉSorerIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSorerIE :**

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de liquidité et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les placements dans des actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions sont exclus de la trésorerie du tableau des flux de trésorerie. Conformément à la norme IFRS 9 « Instruments financiers », les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur par le compte de résultat. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Pour les placements considérés comme détenus à des fins de transaction, les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, les découverts bancaires sont présentés en net de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

#### **22) DROITS D'UTILISATION**

Le groupe évalue si un contrat est un contrat de location ou contient un contrat de location à la date d'entrée en vigueur du contrat.

Les contrats de location sont reconnus à l'actif comme un droit d'utilisation et au passif comme une dette (obligation locatives). Chaque paiement de loyer est réparti entre la dette et le coût financier. Le coût financier est imputé au résultat au cours de la période de location de façon à produire un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant du passif pour chaque période.

L'actif « Droits d'utilisation » relatif aux contrats de location comprend initialement le montant de l'obligation locative. Concernant les locations de véhicules, le groupe recherche la composante locatives des composantes non locatives. Les composantes non locatives sont comptabilisées selon leur nature en charges. Le droit d'utilisation relatif aux contrats de location

est amorti sur la durée de la location, sauf pour les contrats de location qui comprennent pour une option d'achat qu'il est raisonnablement certain que le groupe va exercer, dans ce cas la durée d'amortissement retenue pour le droit d'utilisation est la durée de vie du bien.

Les actifs et les passifs issus du contrat de location sont initialement mesurés sur la base de la valeur actualisée. Les passifs de location comprennent la valeur actualisée nette des paiements de location. Les paiements au titre des contrats de location peuvent notamment inclure des paiements fixes ou variables qui dépendent d'un taux ou indice connu au début du contrat. La durée retenue pour le calcul de la dette de loyers correspond en général à la durée ferme du contrat sauf si une intention de renouveler ou de résilier le contrat est raisonnablement certaine.

Les paiements de loyers sont actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur. Ce dernier représente le taux que le preneur devrait payer pour emprunter les fonds nécessaires pour obtenir un actif de valeur similaire dans un environnement économique similaire avec des conditions similaires. Ces taux d'actualisation ont été déterminés par pays, selon la nature du sous-jacent (bureaux, voiture) et en tenant compte des durée de vie des contrats.

Les paiements associés aux locations à court terme et à la location d'actifs dont le bien sous-jacents est de faible valeur sont comptabilisés selon la méthode linéaire comme une charge. Les locations à court terme sont des locations d'une durée de 12 mois ou moins. Les biens de faible valeur comprennent l'équipement informatique et les petits meubles de bureau dont la valeur est inférieure à \$5000.

Le groupe a recours à trois natures de contrats de locations :

- Contrats de location immobiliers : Le groupe loue des bureaux. Les conditions sont négociées au cas par cas et contiennent des modalités différentes. Les contrats de location sont conclus pour une durée généralement comprise entre 2 et 9 ans.
- Contrat de location de véhicules : Le groupe loue des véhicules. Les contrats de location sont conclus pour une durée généralement comprise entre 2 et 4 ans.
- Contrats de location de matériel informatique : Le groupe loue également quelques équipements informatiques (ordinateurs, imprimantes). Les contrats de location sont conclus pour une durée généralement comprise entre 3 et 6 ans.

### **23) OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS :**

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options de souscription ou d'achat d'actions attribuées aux salariés et aux cadres dirigeants ainsi que les actions gratuites sont comptabilisées dans les états financiers selon les modalités suivantes :

- I. La juste valeur des options et des actions gratuites attribuées, estimée correspondre à la juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie des options reçues, est déterminée à la date d'attribution. Cette valeur est comptabilisée en augmentation du poste « Autres réserves » par le débit d'un compte de résultat « Rémunérations payées en actions » sur la période d'acquisition des droits d'exercice. Cette comptabilisation n'est pas linéaire mais dépend des conditions d'acquisition des droits spécifiques à chaque plan.
- II. La juste valeur des actions gratuites attribuées a été déterminée en utilisant le modèle mathématique de valorisation Black, Scholes & Merton, sur la base d'hypothèses déterminées par la Direction. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale.
- III. Ce modèle tient compte des caractéristiques du plan (prix d'exercice, période d'exercice), des données de marché lors de l'attribution (taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus) et d'une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

- IV.** La juste valeur des options a été déterminée en tenant compte des caractéristiques contractuelles de celles-ci (prix d'exercice, période d'exercice), des hypothèses de rentabilité des sous-jacents lors de l'exercice et d'une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

Conformément à IFRS 2, les options de souscription d'actions octroyées en contrepartie du contrôle d'une entreprise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise sont couvertes par la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ». Aucune charge relative à ces plans n'est enregistrée.

#### **24) SECTEURS OPÉRATIONNELS :**

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- I.** qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges
- II.** dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- III.** pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Conformément à IFRS 8 «Secteurs opérationnels», l'information par secteur opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités du Groupe Keyrus. Les secteurs, déterminés en conformité avec la norme IFRS 8, sont l'activité Grands Comptes (GC) et l'activité Mid Market (MM).

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les goodwill affectables, les immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles. Ils n'incluent pas les impôts différés actifs et les actifs financiers non courants. Ces actifs sont portés dans la ligne « non affectés ».

#### **25) RÉSULTAT PAR ACTION :**

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion du nombre moyen des actions ordinaires achetées et détenues à titre d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante, qu'ils soient émis par celle-ci ou par ses filiales. La dilution est déterminée instrument par instrument, compte tenu des conditions existant à la date de clôture et en excluant les instruments anti-dilutifs.

Lorsque les fonds sont recueillis lors de l'exercice des droits (cas des options), ils sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché et ce uniquement si celui-ci est supérieur au prix d'exercice du droit.

Dans les deux cas, les fonds sont pris en compte prorata temporis lors de l'année d'émission des instruments dilutifs et au premier jour les années suivantes.

#### **26) POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS :**

En matière de risque de change la majeure partie du chiffre d'affaires du groupe est réalisé en euro. Toutefois, un contrat significatif est réalisé au Brésil pour être facturé en dollars US. Dans ce contexte la société a contracté une couverture de change euro/real sous la forme de contrats SWAP mensuels.



En ce qui concerne le risque de taux, la dette financière est principalement à taux variable. La situation de taux directeurs particulière avec un Euribor 3 mois négatif renchérit le coût de couverture. Dans le contexte la société n'a pas contracté de couverture de taux mais entretient une veille active sur les conditions de couverture.

### **27) ENGAGEMENTS DE RACHATS DE MINORITAIRES :**

Lors de ses opérations de croissance externe, le Groupe peut être amené à consentir une option de vente de titres à un minoritaire ou « Put sur Intérêts minoritaires ». Chaque contrat présente des caractéristiques qui lui sont spécifiques mais, le put entraîne toujours l'obligation pour le Groupe d'acheter les titres détenus par le minoritaire à un prix d'exercice spécifié (fixe ou variable) et à une date future (ou sur une période de temps spécifiée) si le minoritaire exerce son option de vente.

A la date d'octroi, le Groupe considère que les intérêts minoritaires, classés en capitaux propres avant la vente du put, ne répondent plus à la définition d'un instrument de capitaux propres selon IAS 32 puisqu'ils deviennent remboursables en trésorerie par l'effet du put. Par conséquent, à cette date, le Groupe comptabilise une dette évaluée à la valeur actuelle la plus probable du prix d'exercice de l'option de vente en déduction des Intérêts minoritaires, à hauteur de la valeur consolidée des titres objet du put sur intérêts minoritaires ; et pour le solde, en déduction des Capitaux propres - Part du groupe.

Lors des clôtures suivantes, le Groupe réévalue la dette de Put. Les variations ultérieures de cette dette sont comptabilisées en fonction de leur nature :

- l'effet de la désactualisation est comptabilisé en charges financières ;
- le changement de la valeur estimée du prix d'exercice est comptabilisé intégralement en Capitaux propres - Part du groupe.

### **Note 2. – Evènements postérieurs à la clôture**

Le 3ème trimestre 2021 a été marqué par la cyber-attaque qui a frappé le groupe Keyrus le 2 juillet dernier. Ainsi, Keyrus a été victime, comme des milliers d'entreprises dans le monde, d'une cyberattaque matérialisée par la propagation d'un rançongiciel élaboré par le groupe Russe Revil.

Les phases d'investigation, de mitigation et de restauration ont été gérées par une cellule de Crise composée du P-DG de Keyrus, des principaux Directeurs Exécutifs du Groupe et d'un prestataire externe international spécialisé dans la gestion de ce type d'incident.

A date, les investigations sont finalisées et nous avons apporté des améliorations significatives en matière de sécurité informatique.

D'autre part, le Groupe a continué son expansion en Amérique Latine en finalisant en août 2021 l'acquisition de 51% des titres d'IT Performa, société colombienne, avec une présence au Pérou, spécialisée dans la data intelligence.

### **Note 3. – Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations**

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs –

particulièrement les goodwill, les impôts différés actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels à la date d'arrêté, ainsi que les produits et charges enregistrés sur la période.

Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

La direction de la société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, l'évaluation des compléments de prix et des engagements de rachat de minoritaires, l'évaluation des impôts différés actifs comptabilisés ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

Ainsi, les comptes consolidés ont été établis en tenant compte du contexte économique actuel, et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels et les écarts d'acquisition, la valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

#### **Note 4. –Faits marquants de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation**

##### **1. *Gestion de la pandémie liée au virus COVID-19***

L'émergence du virus COVID-19 au début de l'exercice 2020 puis son expansion ont affecté l'activité économique de l'exercice 2020. Le groupe Keyrus a Groupe a consacré le 1<sup>er</sup> semestre 2021 à la gestion du processus de sortie de confinement et à l'adaptation des modes de Delivery aux recommandations sanitaires.

Le Groupe avait fait preuve d'une forte réactivité en désignant dès le 15 mars 2020 une Cellule de Crise dédiée à la gestion de la pandémie. Cette cellule était dirigée par le Président Directeur Général afin d'évaluer de manière continue la situation en France et dans tous les pays où le groupe opère.

Du fait de l'évolution de la pandémie, nous avons allégé ce dispositif mais demeurons extrêmement attentif aux évolutions de la crise pandémique. Le dispositif clé est prêt à être réactivé si nécessaire et repose sur l'efficacité des mesures prises au cours de l'exercice précédent. Ce dispositif est disponible au sein de notre rapport de gestion relatif à l'exercice 2020.

##### **2. *Evolutions de périmètre***

Les principales modifications intervenues au cours du premier semestre dans le périmètre de consolidation résultent des événements suivants :

En janvier 2021, Keyrus a acquis 51% des titres de l'ESN C17 Engineering. Fondée en 2010 par trois associés, C17 Engineering est une ESN créée par des ingénieurs pour des ingénieurs qui se positionne en tant que « Pure Player » Microsoft, spécialiste du conseil et de la mise en œuvre sur la chaîne de valeur - Applicatif (.NET) / Cloud (Azure) / DevOps.

Le montant total des investissements dans le cadre des évolutions de périmètre (nouvelles participations, rachats de minoritaires et compléments de prix cumulés) s'élève à 3,1M€ au 30 juin 2021.

Le périmètre comprend les sociétés suivantes :

Nom des sociétés au 30/06/2021	Siège	Date de clôture des comptes sociaux	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	Période de consolidation
KEYRUS SA	Paris	31 décembre	Société consolidante		IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>FRANCE</b>						
Keyrus Management	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Management Régions	Lyon	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Kadris Group	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Kadris Consultants	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Biopharma Innovation	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Yunicorns	Paris	31 décembre	50,01%	50,01%	IG	01/01/21 - 30/06/21
CloudJungle.io	Paris	31 décembre	55%	55%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Equinoxes France	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Opsky	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Livingston	Paris	31 décembre	67%	67%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Xiomega Consulting	Villeurbanne	31 décembre	75%	75%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Lynx Partners	Paris	31 décembre	100%	89%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Financière MyBCG	Paris	31 décembre	89%	89%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Mozzaik365	Paris	31 décembre	38%	34%	MEE	02/04/21 - 30/06/21
C17	Paris	31 décembre	51%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Hardcore Developer School	Paris	31 décembre	51%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Ishikawa Consulting	Paris	31 décembre	51%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
B&C Technologie holding (Groupe BlackTiger)	Paris	31 décembre	47%	47%	MEE	01/01/21 - 30/06/21
B&C Technologie filiale (Groupe BlackTiger)	Paris	31 décembre	92%	47%	MEE	01/01/21 - 30/06/21
B&C Technologie (Groupe BlackTiger)	Paris	31 décembre	93%	47%	MEE	01/01/21 - 30/06/21
Donatis (Groupe BlackTiger)	Paris	31 décembre	93%	47%	MEE	01/01/21 - 30/06/21
Up Génération	Paris	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Absys Cyborg	Issy Les Moulineaux	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Idoowa	Issy Les Moulineaux	31 décembre	100%	100%	IG	01/03/20 - 30/12/20
Les Editions Compagnons	Issy Les Moulineaux	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Azuneed	Issy Les Moulineaux	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>BENELUX</b>						
Keyrus Biopharma SA	Waterloo - Belgique	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus GEP SA	Waterloo - Belgique	31 décembre	90%	90%	IG	01/01/21 - 30/06/21
BlackTiger Belgique (Groupe BlackTiger)	Anderlecht - Belgique	31 décembre	100%	47%	MEE	01/04/21 - 30/06/21
Keyrus NV	Strombeek-Bever - Belgique	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Management Belgium	Strombeek-Bever - Belgique	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Absys Cyborg SPRL	Waterloo - Belgique	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Luxembourg SA	Luxembourg	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>EUROPE</b>						
Keyrus Group Limited	Londres - UK	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus UK Ltd (BIPB Limited UK)	Londres - UK	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Spain S.L.	Madrid - Espagne	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Consultadoria Portugal	Lisbonne - Portugal	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus (International) SA	Genève - Suisse	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21

Nom des sociétés au 30/06/2021	Siège	Date de clôture des comptes sociaux	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	Période de consolidation
<b>AFRIQUE</b>						
Equinoxes SA	Tunis - Tunisie	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Tunisie SARL	Tunis - Tunisie	31 décembre	68%	68%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Biopharma Tunisie	Tunis - Tunisie	31 décembre	90%	90%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Data Maroc	Casablanca - Maroc	31 décembre	60%	60%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus (Mauritius) Ltd.	Quatre Bornes - Ile Maurice	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>MOYEN-ORIENT</b>						
Keyrus (Israël) Ltd.	Tel Aviv - Israël	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Vision BI Tld.	Tel Aviv - Israël	31 décembre	51%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Middle East DMCC	Dubaï - EAU	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Middle East Software Trading LLC	Dubaï - EAU	31 décembre	49%	80%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>AMERIQUE DU NORD</b>						
Keyrus Canada Inc.	Montréal - Canada	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Talents Inc.	Montréal - Canada	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Medqualis Inc.	Montréal - Canada	31 décembre	78%	78%	IG	01/01/21 - 30/06/21
BIPB LLC US	New York - USA	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Vision BI Inc.	New York - USA	31 décembre	100%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus USA Inc.	New York - USA	31 décembre	77%	77%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus EMP US (ex Impetus LLC)	New York - USA	31 décembre	60%	54%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Stauch Technologies (RunAsCloud)	New York - USA	31 décembre	65%	65%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Life Science Inc.	New York - USA	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>AMERIQUE LATINE</b>						
Keyrus Brazil (Servicos de Informatica)	Sao Paulo - Brésil	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Colombia S.A.S	Medellin - Colombie	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Qconsulting	Sao Paulo - Brésil	31 décembre	51%	51%	IG	01/01/21 - 30/06/21
<b>ASIE</b>						
Keyrus Singapore PTE.Ltd.	Singapour	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Limited	Hong Kong	31 décembre	70%	70%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus China	Shangai - Chine	31 décembre	100%	70%	IG	01/01/21 - 30/06/21
Keyrus Vietnam	Ho Chi Minh City - Vietnam	31 décembre	100%	100%	IG	01/01/21 - 30/06/21

IG - Intégration globale

MEE - Mise en équivalence

(\*) B&C Technologies était considérée jusqu'au 30 septembre 2020 en intégration globale. Au 31 décembre 2020, en accord avec ses commissaires aux comptes, le groupe Keyrus a réexaminé la méthode de consolidation de B&C Technologies. L'analyse conduite au regard d'IFRS 10 a conduit le management à intégrer B&C Technologies selon la méthode de la mise en équivalence.

Les comptes retraités du 30 juin 2020 sont les suivants :

- Compte de résultat

En milliers d'€	30/06/2020 6 mois Publié	Retraitement BlackTiger	30/06/2020 6 mois Retraité
Chiffre d'affaires	133 974	-1 125	132 849
Autres produits de l'activité	234		234
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>134 208</b>	<b>-1 125</b>	<b>133 083</b>
Achats consommés	-43 318	663	-42 656
Charges de personnel	-80 712	7	-80 705
Impôts et taxes	-1 341		-1 341
Dotations aux Amortissements	-5 849		-5 849
Dotations et Reprises aux Provisions et Pertes de valeur	-140	292	152
Autres produits et charges opérationnels courants	-228		-228
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>2 620</b>	<b>-164</b>	<b>2 456</b>
Autres produits et charges opérationnels	-650	170	-480
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 970</b>	<b>6</b>	<b>1 976</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-21		-21
Coût de l'endettement financier brut	-938		-938
Autres produits et charges financiers	454	2	455
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 465</b>	<b>8</b>	<b>1 473</b>
Impôts sur le résultat	-3 742	29	-3 713
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>822</b>	<b>-16</b>	<b>806</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-1 455</b>	<b>21</b>	<b>-1 433</b>
Dont:			
Part du Groupe	-2 544		-2 544
Part des minoritaires	1 089	21	1 110

- Bilan

ACTIF	Notes	En milliers d'€		
		30/06/2020 Publié	Retraitement BlackTiger	30/06/2020 Retraité
Goodwill	12	66 678	123	66 802
Immobilisations Incorporelles	13	21 639	-16 456	5 184
Immobilisations Corporelles	13	6 001	-38	5 962
Droits d'utilisation (IFRS 16)	14	38 864		38 864
Titres mis en équivalence		744	1 484	2 228
Autres actifs non courants	15	34 824	-1 408	33 415
Impôts différés actifs	10	4 069	-474	3 596
<b>Total Actif Non Courant</b>		<b>172 819</b>	<b>-16 768</b>	<b>156 051</b>
Stocks et en cours	16	12		12
Créances clients et autres débiteurs	17	111 232	-5 160	106 072
Instruments financiers dérivés actifs		37		37
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	40 316	-1 490	38 826
<b>Total Actif Courant</b>		<b>151 598</b>	<b>-6 650</b>	<b>144 948</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>324 417</b>	<b>-23 418</b>	<b>300 999</b>

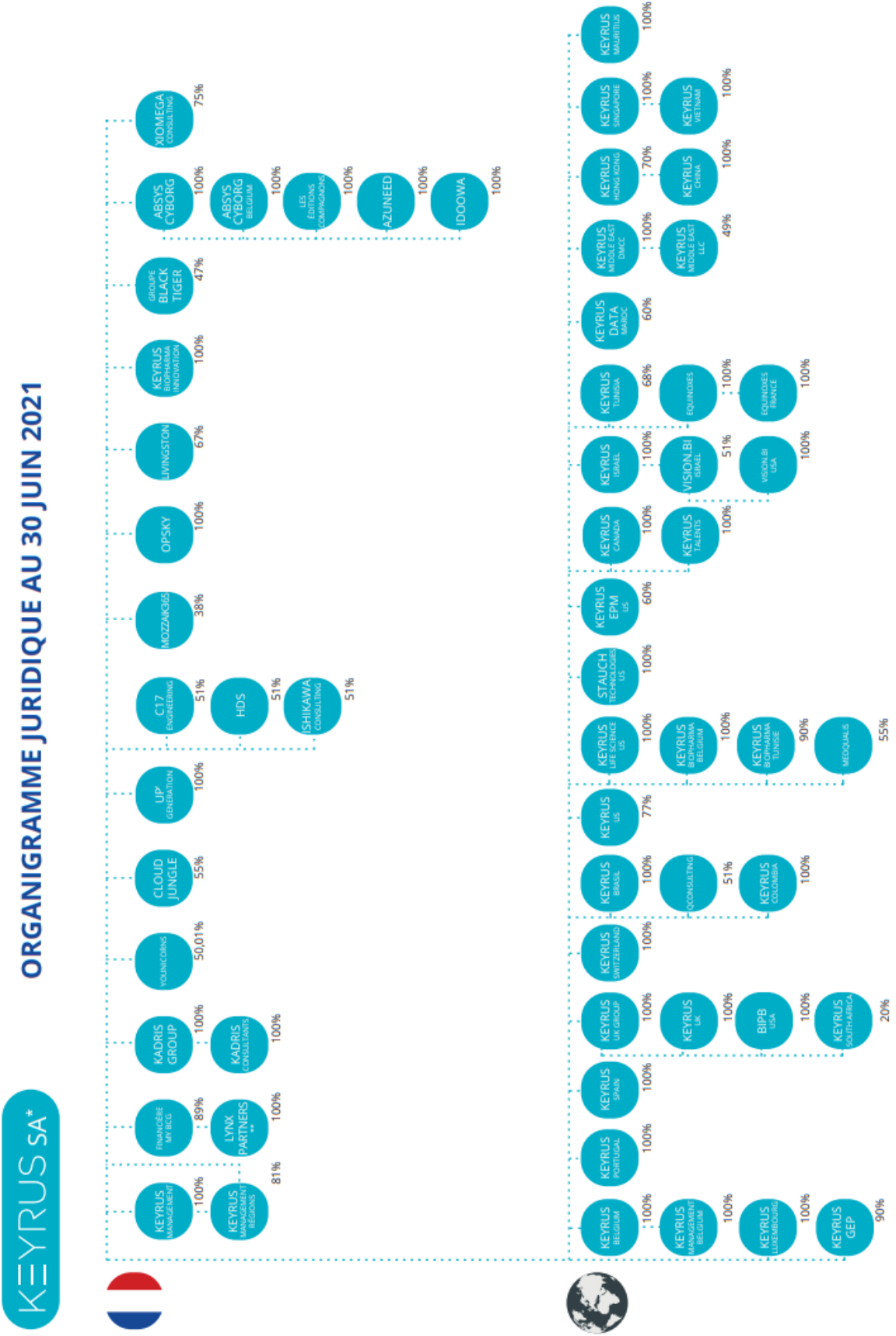
  

PASSIF	Notes	30/06/2020 Publié	Retraitement BlackTiger	30/06/2020 Retraité
Capital		4 241		4 241
Primes d'émission		20 942		20 942
Réserves consolidées		21 785		21 785
Résultat consolidé		-2 544		-2 544
<b>Capitaux Propres Part du Groupe</b>		<b>44 425</b>		<b>44 425</b>
Intérêts minoritaires		5 258	-1 931	3 327
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>49 683</b>	<b>-1 931</b>	<b>47 752</b>
Provisions	19	11 003	-830	10 173
Passif financiers	20	54 391	-1 543	52 848
Obligations locatives (IFRS 16)	20	31 986		31 986
Impôts différés passifs	10	1 328	-7	1 321
<b>Total Passif Non Courant</b>		<b>98 709</b>	<b>-2 380</b>	<b>96 328</b>
Provisions	19	1 996		1 996
Passifs financiers	20	33 114	-604	32 510
Obligations locatives (IFRS 16)	20	6 776		6 776
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	21	36 222	-18 503	17 720
Dettes fiscales et sociales	21	70 318		70 318
Autres passifs	21	27 599		27 599
<b>Total Passif Courant</b>		<b>176 026</b>	<b>-19 107</b>	<b>156 919</b>
<b>Total du passif</b>		<b>324 417</b>	<b>-23 418</b>	<b>300 999</b>

- Tableau de flux de trésorerie

OPERATIONS	En milliers d'€		
	30/06/2020 Publié	Retraitement BlackTiger	30/06/2020 Retraité
<b>Résultat net</b>	-1 455	21	-1 433
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-957		-957
Dotations nettes Amortissements et pertes de valeurs	5 907	-292	5 615
Elim. des profits/pertes sur actualisation des créances en dettes	-787		-787
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	241		241
Plus et moins-values de cession	-648		-648
Quote-part de résultat liée aux SME		16	16
Résultat de dilution			
Elim. des autres charges et produits calculés	159		159
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 461</b>	<b>-255</b>	<b>2 206</b>
Coût de l'endettement financier net	959		959
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3 742	-29	3 713
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>7 161</b>	<b>-284</b>	<b>6 877</b>
Impôts versés	-1 078	22	-1 057
<b>Variation du BFR</b>	<b>23 276</b>	<b>121</b>	<b>23 397</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>29 358</b>	<b>-141</b>	<b>29 217</b>
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 254	1 249	-2 005
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-129		-129
Incidence des variations de périmètre	-5 525	12	-5 513
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-8 907</b>	<b>1 261</b>	<b>-7 646</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	442	-1 942	-1 500
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
Dividendes versés			
Rachats et reventes d'actions propres	-34		-34
Remboursements d'emprunts (y compris dettes locatives)	-22 403	1 117	-21 286
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15 224	-1 729	13 496
Intérêts financiers nets versés	-899		-899
Autres flux liés aux opérations de financement	-2 381		-2 381
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-10 050</b>	<b>-2 554</b>	<b>-12 604</b>
Incidence des variations des cours des devises	-362		-362
Incidence des changements de principes comptables			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>10 039</b>	<b>-1 434</b>	<b>8 604</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à l'ouverture</b>	<b>29 980</b>		<b>29 980</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à la clôture</b>	<b>40 018</b>	<b>-1 434</b>	<b>38 584</b>

Organigramme juridique :



\* Principale société opérationnelle en France et holding du Groupe  
 \*\* Fusion de Lynx Conseil et de Financière K fin 2019, renommé Lynx Partners



## Note 5. – Information par secteurs opérationnels et par zone géographique.

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel du Groupe (le Président-Directeur Général) aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Le Groupe est organisé autour de deux secteurs opérationnels : Grands Comptes (GC) et Mid Market (MM).

La Direction mesure la performance de chaque segment sur la base :

- du « résultat opérationnel » tel que défini en note 1 §20. La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivies au niveau du Groupe, et ne sont pas allouées aux secteurs.
- des actifs sectoriels (définis comme la somme des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, des participations dans des entreprises associées, des clients et des autres créances).

Les données par segment suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-segment sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité des Grands Comptes et du Mid Market.

en Milliers €	30/06/2021			30/06/2020 (*)			31/12/2020		
	Grands Comptes	Middle Market	Total	Grands Comptes	Middle Market	Total	Grands Comptes	Middle Market	Total
<b>Produits</b>									
Ventes externes	105 600	35 397	140 998	100 448	32 401	132 849	197 019	63 908	260 927
Ventes inter- activité									
Total produits des opérations	105 600	35 397	140 998	100 448	32 401	132 849	197 019	63 908	260 927
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	1 218	2 392	3 610	1 002	1 454	2 456	5 196	3 953	9 149
Résultat sectoriel des opérations									
Autres produits et charges opérationnels	-759	-109	-868	-330	-150	-480	-1 611	-601	-2 212
Autres Charges									
Résultat de dilution									
<b>Résultat Opérationnel</b>	459	2 283	2 743	672	1 305	1 976	3 585	3 351	6 936

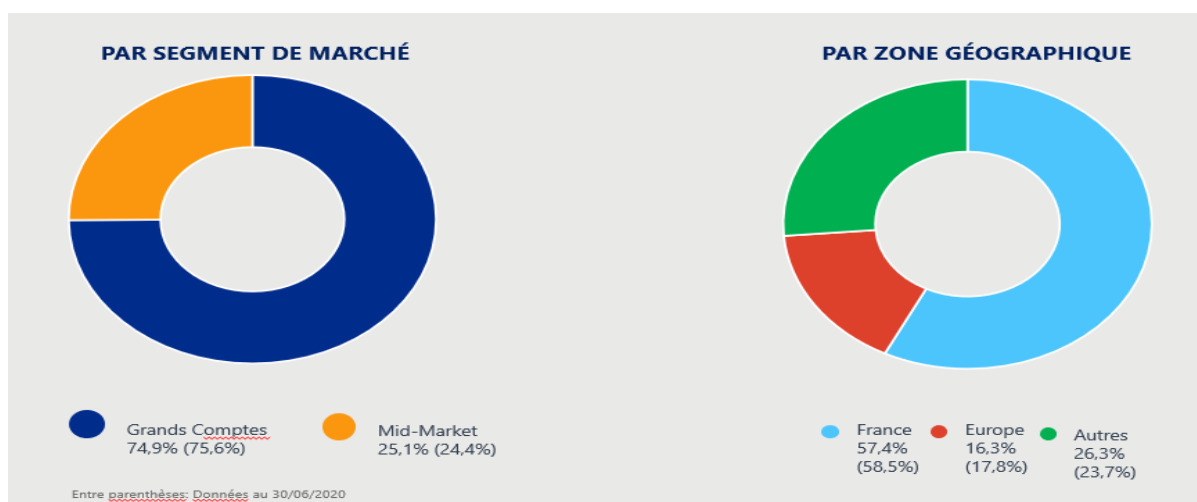
en Milliers €	30/06/2021				30/06/2020 (*)				31/12/2020			
	Grands Comptes	Middle Market	Eliminations inter-secteur	Total	Grands Comptes	Middle Market	Eliminations inter-secteur	Total	Grands Comptes	Middle Market	Eliminations inter-secteur	Total
<b>Bilan :</b>												
<b>Actifs</b>												
Goodwills	55 307	15 691		70 998	51 156	15 646		66 802	53 190	15 691		68 881
Immobilisations nettes	31 787	12 277	-136	43 928	35 996	14 014		50 010	34 237	13 468	-133	47 572
Actifs sectoriels	89 704	34 176	-18 195	105 685	90 486	26 739	-11 140	106 085	87 167	31 842	-12 350	106 658
Autres Actifs	71 674	3 247	-1 459	73 461	68 650	10 912	-1 459	78 103	88 900	11 006	-1 459	98 447
<b>Total des actifs consolidés</b>	<b>248 471</b>	<b>65 391</b>	<b>-19 790</b>	<b>294 072</b>	<b>246 287</b>	<b>67 311</b>	<b>-12 599</b>	<b>300 999</b>	<b>263 492</b>	<b>72 007</b>	<b>-13 942</b>	<b>321 558</b>

La décomposition géographique du chiffre d'affaires se décline comme suit :

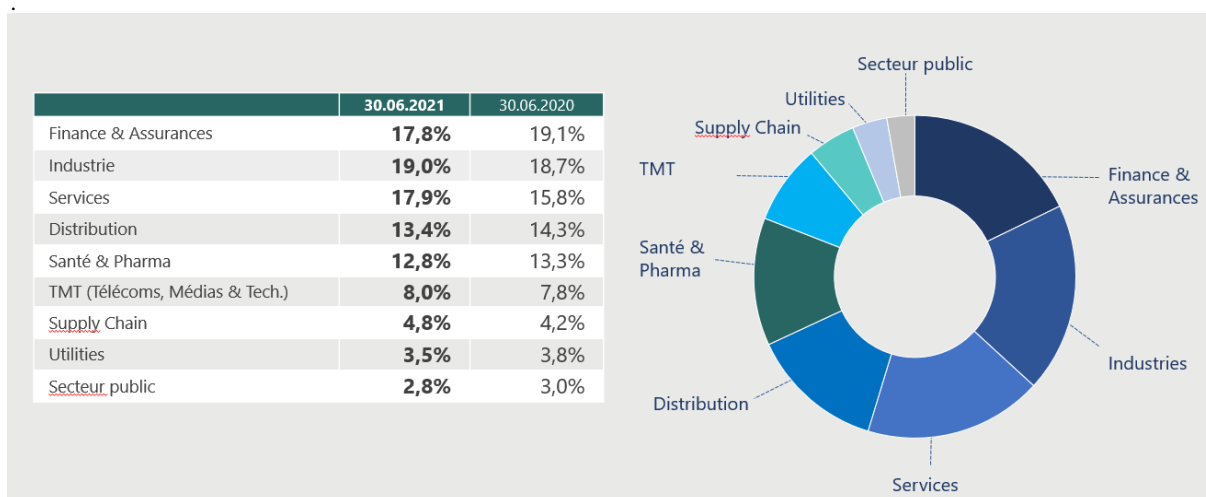
#### Secteurs secondaires

#### Chiffres d'affaires

En % du chiffre d'affaires	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
France	57%	58%	56%
Europe hors France	16%	18%	17%
Autres	26%	24%	27%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



#### Ventilation par secteur d'activité



## Note 6 – Charges de personnel

en milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Salaires et traitements	65 495	57 908	114 559
Charges sociales	20 287	20 709	34 990
Autres charges de personnel	1 747	1 763	3 730
Engagements retraites	138	102	179
Rémunérations payées en actions	18	223	39
<b>TOTAL</b>	<b>87 685</b>	<b>80 705</b>	<b>153 497</b>

Au premier semestre 2021, un Crédit Impôt Recherche d'un montant actualisé net de 2,2M€, a été comptabilisé en diminution des charges de personnel, contre 1,2M€ au premier semestre 2020.

Effectifs	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Effectif opérationnel	2 100	2 168	2 137
Effectif commercial et administratif	538	503	485
<b>Total effectif</b>	<b>2 638</b>	<b>2 671</b>	<b>2 622</b>

Les effectifs salariés présentés ci-avant sont ceux inscrits à la clôture de chaque période.

## Note 7 – Autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Passages en pertes et profits de créances			
Autres charges opérationnelles courantes	-172	-245	-926
Autres produits opérationnels courants	136	17	34
<b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>	<b>-36</b>	<b>-228</b>	<b>-891</b>

Les autres produits et charges opérationnels courants ne présentent pas d'éléments significatifs ce semestre.

## Note 8 – Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Charges de réorganisation	-679	-782	-1 665
Résultat de cession d'actifs	29	648	783
Autres	-217	-346	-1 330
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-868</b>	<b>-480</b>	<b>-2 212</b>

Les charges de réorganisation concernent principalement Keyrus SA et Absys-Cyborg.

## Note 9 – Résultat financier

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Intérêts et autres produits financiers	-18	-21	201
<b>Total produits financiers</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>201</b>
Intérêts et charges assimilées	848	938	1 854
<b>Total Charges financières</b>	<b>848</b>	<b>938</b>	<b>1 854</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-866</b>	<b>-959</b>	<b>-1 652</b>

en milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Gains de change	382	830	1 213
Produits de désactualisation sur créances d'exploitation	132	135	330
Variation justes valeurs de titres disponibles à la vente	2 930	-191	936
Variation justes valeurs de dettes financières			1 752
Autres produits financiers	35	998	-64
<b>Total produits financiers</b>	<b>3 479</b>	<b>1 771</b>	<b>4 167</b>
Pertes de change	113	1 182	2 098
Autres charges financières	123	134	223
Variation justes valeurs de titres disponibles à la vente			
<b>Total Charges financières</b>	<b>236</b>	<b>1 316</b>	<b>2 321</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>3 243</b>	<b>455</b>	<b>1 846</b>

Les produits financiers comprennent un profit de désactualisation des instruments financiers et du CIR pour 132 K€. La juste valeur des titres non consolidés, et en particulier ceux de Rivery.io, a été réévaluée selon la méthodologie recommandée par IFRS9. Cela conduit à comptabiliser un produit de 2,9M€.

## Note 10 – Impôts

### Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Impôt différé	485	-2 311	271
Impôt exigible	-1 791	-1 402	-4 401
<b>Charge (-) ou produit (+) d'impôt</b>	<b>-1 306</b>	<b>-3 713</b>	<b>-4 130</b>

La charge d'impôt exigible intègre un montant de CVAE s'élevant à 0,4M€ au 30 juin 2021 (0,8M€ au 30 juin 2020 et 1,6M€ au 31 décembre 2020).

La réconciliation entre l'impôt théorique et la charge d'impôt réelle s'établit comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Résultat avant impôts	5 009	2 287	6 810
Taux théorique d'imposition	28,00%	31,00%	28,00%
<b>Charge (+) ou produit d'impôt (-) théorique</b>	<b>1 402</b>	<b>709</b>	<b>1 907</b>
Rapprochement :			
Différences permanentes	-1 386	-1 216	-1 855
Activation des impôts différés nés sur exercices antérieurs		1 900	
Variation/utilisation des impôts différés actifs non reconnus	878	1 879	2 673
Impact du report variable			209
Effet des différences de taux d'imposition	-201	-54	-239
Crédit d'impôt et CVAE	322	491	1 176
Autres	291	3	260
<b>Charge (+) ou produit (-) d'impôt effectivement constaté</b>	<b>1 306</b>	<b>3 713</b>	<b>4 130</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>26,08%</b>	<b>163,61%</b>	<b>60,64%</b>

(1) Y compris l'impact du classement de la CVAE en Impôt pour 322K€ (491K€ en 06-2020)

La société Keyrus SA est tête de l'intégration fiscale du groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2001.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2021, le groupe d'intégration fiscale est composé des sociétés suivantes : Absys-Cyborg, Azunee, Idoowa, Les Editions Compagnons, Keyrus Management, Keyrus Management Régions, Up Génération, Keyrus Biopharma Innovation, Kadris Group, Kadris Consultants.

Dans le cadre de cette intégration, les relations entre les sociétés membres et la société tête de groupe (Keyrus SA) sont régies par une convention dont le principe général est le suivant: toutes les dispositions ont pour principe commun que, durant son appartenance au groupe résultant du régime de l'intégration fiscale mis en place entre la société tête de groupe et la filiale, cette dernière se trouve, dans toute la mesure du possible, dans une situation identique en actif, passif, charges, produits, risques et prérogatives à celle qui aurait été la sienne en l'absence du groupe fiscal.

### Impôts différés au bilan

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Impôts différés actifs :			
- impôts différés activables *	22 421	21 053	21 885
- dont non reconnus	15 915	17 457	15 917
Impôts différés actifs reconnus	6 506	3 596	5 968
Impôts différés passifs	1 021	1 321	1 019
<b>Impôts différés nets</b>	<b>5 485</b>	<b>2 275</b>	<b>4 949</b>

\* Les impôts différés activables sont évalués sur la base des déficits reportables, des différences temporaires fiscales et des différences temporelles de consolidation.

Le Groupe a choisi de limiter le montant des actifs d'impôts différés reconnus au titre des pertes fiscales à l'impôt calculé sur le tax planning des cinq années suivantes. Au total, le groupe dispose de déficits reportables cumulés de 73,1M€.

Les impôts différés actifs et passifs pour une même entité sont compensés dans la présentation bilancielle.

### Note 11 – Quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence

Les sociétés mises en équivalence sont le groupe Black Tiger (B&C Technologies) et la société Mozzaïk365.

### Note 12 – Goodwill

en Milliers €	TOTAL
<b>Valeur brute :</b>	
<b>Au 1er janvier 2020</b>	57 772
Acquisitions	14 433
Reclassement comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	-1 898
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>70 308</b>
Acquisitions	1 431
Reclassement comme disponibles à la vente	
Cessions	
Autres variations et ajustements	685
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>72 425</b>
<b>Dépréciations :</b>	
<b>Au 1er janvier 2020</b>	-1 427
Dotation de l'exercice	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>-1 427</b>
Dotation de l'exercice	
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>-1 427</b>
<b>Montant net comptable au 30 juin 2021</b>	<b>70 998</b>
Au 31 décembre 2020	68 881

Les écarts d'acquisition comptabilisés au cours du premier semestre résultent des acquisitions réalisées au cours du premier semestre 2021.

Au 30 juin 2021, les allocations des écarts d'acquisition de Staunch Technologies, C17, HDS, Ishikawa sont provisoires. Les écarts d'acquisitions comptabilisés au 30 Juin 2021 représentent 1,4M€.

Les autres variations et ajustements de 0,7M€ correspondent principalement à des écarts de change sur les goodwill.

A ce stade, il n'y a pas de nouvel écart d'évaluation significatif identifié.

Le montant net comptable est réparti de la manière suivante :

En milliers €	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Grands Comptes	55 307	51 156	53 190
Middle Market	15 691	15 646	15 691
<b>TOTAL</b>	<b>70 998</b>	<b>66 802</b>	<b>68 881</b>

Conformément à la norme IAS 36, les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation annuels, et ponctuels, en cas d'évolution défavorable de certains indicateurs, pour déterminer les pertes de valeur éventuelles. Le montant recouvrable d'une UGT est déterminé sur la base de calculs de la valeur d'utilité.

Le management n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur le conduisant à réaliser des tests d'impairment sur les UGT au 30 Juin 2021.

## Note 13 – Immobilisations incorporelles et corporelles

en Milliers €	Concessions, brevets, logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Total immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Total des immobilisations corporelles
<b><u>Valeur brute :</u></b>					
<b><u>Au 1er janvier 2020</u></b>	4 255	5 628	9 883	51 031	51 031
Acquisitions	1 662	1 483	3 145	23 143	23 143
Cessions/Mises au rebut	201	-168	33	-13 678	-13 678
Variation de périmètre	2	-872	-870	65	65
Incidence des changements de méthodes					
Ecart de change	-34	-6	-40	-666	-666
Reclassement					
<b><u>Au 1er janvier 2021</u></b>	6 087	6 065	12 152	59 896	59 896
Acquisitions	52	693	745	805	805
Cessions/Mises au rebut				-13	-13
Variation de périmètre	83		83	139	139
Incidence des changements de méthodes					
Ecart de change	59	7	67	178	178
Reclassement	2 347	-2 348	-1	-29	-29
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>8 628</b>	<b>4 417</b>	<b>13 045</b>	<b>60 975</b>	<b>60 975</b>
<b><u>Amortissements cumulés et pertes de valeurs :</u></b>					
<b><u>Au 1er janvier 2020</u></b>	2 143	2 330	4 473	13 945	13 945
Charge d'amortissement de l'exercice	927	649	1 576	9 418	9 418
Dépréciations					
Cessions/Mises au rebut				-4 479	-4 479
Variation de périmètre	2	-99	-96	36	36
Ecart de change	-25	-4	-29	-369	-369
Reclassement					
<b><u>Au 1er janvier 2021</u></b>	3 048	2 876	5 924	18 551	18 551
Charge d'amortissement de l'exercice	501	421	922	4 394	4 394
Dépréciations					
Cessions/Mises au rebut		-1	-1	-8	-8
Variation de périmètre	70		70	98	98
Ecart de change	43	3	46	125	125
Reclassement				-29	-29
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>3 662</b>	<b>3 299</b>	<b>6 961</b>	<b>23 131</b>	<b>23 131</b>
<b><u>Montant net :</u></b>					
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>4 966</b>	<b>1 118</b>	<b>6 084</b>	<b>37 843</b>	<b>37 843</b>
Au 31 décembre 2020	3 039	3 189	6 228	41 345	41 345

## Note 14 – Locations et droits d'utilisation

L'incidence de l'application de la norme IFRS 16 sur les principaux éléments du compte de résultat est détaillée ci-dessous :



(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Dépréciation des Droits d'utilisation relatifs :</b>			
Autres immobilisations incorporelles	-134	-134	-267
Constructions	-2 718	-2 943	-5 936
Autres immobilisations corporelles	-841	-861	-1 698
<b>Total des Dotations inclus dans les Dotations aux Amortissements</b>	<b>-3 693</b>	<b>-3 937</b>	<b>-7 902</b>
<b>Charges d'intérêt inclus dans le Coût de l'Endettement Net</b>	<b>-252</b>	<b>-243</b>	<b>-521</b>
<b>Montant des loyers annulés du Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>2 937</b>	<b>2 882</b>	<b>6 864</b>
<b>Autres impacts en Résultat Opérationnel</b>		<b>751</b>	<b>812</b>
<b>Impact sur EBITDA</b>	<b>2 937</b>	<b>2 882</b>	<b>6 864</b>
<b>Impact sur le résultat opérationnel du retraitement IFRS16</b>	<b>-755</b>	<b>-305</b>	<b>-225</b>
<b>Impact sur le résultat financier du retraitement IFRS16</b>	<b>-252</b>	<b>-243</b>	<b>-521</b>
<b>Impact sur le résultat net avant impôts du retraitement IFRS16</b>	<b>-1 007</b>	<b>-548</b>	<b>-746</b>

Dans le tableau de flux de trésorerie, les décaissements de loyers sont présentés en flux de trésorerie liés aux activités de financement sur la ligne Remboursement d'emprunts et en Intérêts financiers versés.

Des impôts différés sont reconnus lorsqu'il existe une différence temporelle.

Les Dettes sur obligations locatives sont présentées au passif de l'Etat de la situation financière, dans la rubrique des Emprunts et dettes financières. Leur variation sur l'exercice est détaillée dans la Note 18 – Passifs financiers ligne « Obligations locatives (IFRS 16) »

Les actifs du contrat sont présentés dans l'Etat de la situation financière à l'actif selon la nature du sous-jacent du Droits d'utilisation. Leur variation sur l'exercice est détaillée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Valeur à l'ouverture	Acquisitions / amortissements	Cessions/Mises au rebut	Reclas.	Changement de méthode	Ecart de Conversion	Solde de clôture
<b>Valeur brute</b>							
Autres immobilisations incorporelles	801						801
Constructions	40 547					89	40 637
Autres immobilisations corporelles	5 121					7	5 128
<b>Valeur brute</b>	<b>46 469</b>					<b>96</b>	<b>46 566</b>
<b>Amortissements</b>							
Amt/Dép. autres immos incorp.	-668	-134					-801
Amt/Dép. constructions	-8 156	-2 718				-52	-10 926
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-1 937	-841				-6	-2 784
<b>Amortissements</b>	<b>-10 761</b>	<b>-3 693</b>				<b>-58</b>	<b>-14 512</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>35 708</b>	<b>-3 693</b>				<b>38</b>	<b>32 054</b>

Les autres immobilisations corporelles sont composées essentiellement des droits d'utilisation sur les véhicules.

## Note 15 – Autres actifs non courants

En milliers d'€	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
<b>Solde au 31/12/2019</b>	31 760	229	31 531
Augmentation	985		985
Remboursement	-4 395		-4 395
Variation de périmètre	13		13
Reclassement et Autres variations	1 153	-4	1 158
<b>Solde au 31/12/2020</b>	29 517	225	29 292
Augmentation	952		952
Remboursement	-4 734		-4 734
Variation de périmètre	53		53
Reclassement et Autres variations	3 362	104	3 258
<b>Solde au 30/06/2021</b>	29 151	330	28 821

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Dépôt de garantie et prêts	8 218	6 557	7 214
Titres de participations non consolidés	5 160	1 008	2 103
Autres créances part à plus d'un an	15 443	25 850	19 975
<b>TOTAL</b>	28 821	33 415	29 292

Les autres créances à plus d'un an correspondent essentiellement aux créances de crédit d'impôt recherche des deux derniers exercices et du premier semestre 2021 (15,3M€).

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des actifs financiers correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

## Notes 16 - Stocks

Les stocks sont principalement constitués de logiciels.

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Marchandises	12	12	12
Ecart de conversion			
<b>Total au coût</b>	12	12	12
<b>Dépréciation à l'ouverture</b>			
Variation			
Ecart de conversion			
<b>Dépréciation à la clôture</b>			
<b>TOTAL NET</b>	12	12	12

## Note 17 – Créances clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Créances clients	76 358	76 821	77 543
Dépréciation sur créances clients	-2 447	-2 520	-2 477
<b>Montant net des créances clients</b>	<b>73 911</b>	<b>74 301</b>	<b>75 066</b>
Autres débiteurs nets	18 928	19 691	18 711
Charges constatées d' avance	12 834	12 081	12 879
<b>TOTAL</b>	<b>105 673</b>	<b>106 072</b>	<b>106 657</b>

Les autres débiteurs nets comprennent principalement des créances fiscales, le Crédit Impôt Recherche (7,2 M€), ainsi que des créances de CICE (1,5 M€) remboursables à moins d'un an.

Le solde clients se décompose comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
<b>Echéances</b>			
Non échues	54 106	51 146	37 548
Entre 0 et 30 jours	7 846	10 569	21 483
Entre 31 et 60 jours	5 027	5 762	9 162
Entre 61 et 90 jours	2 541	3 096	2 909
Entre 91 et 180 jours	2 657	2 820	3 144
Entre 181 et 360 jours	576	555	745
Plus de 360 jours et douteux	3 605	2 872	2 551
<b>TOTAL</b>	<b>76 358</b>	<b>76 821</b>	<b>77 543</b>

Une provision pour dépréciation a été constatée à hauteur de 2,4M€ (2,5M€ à fin 2020). Cette provision a été déterminée en fonction des facteurs identifiés d'irrécouvrabilité et de pertes de crédit attendues selon IFRS9.

Le risque de crédit du Groupe est essentiellement lié à ses créances clients. Les montants présentés au bilan sont nets de provisions pour dépréciation. Une dépréciation est constatée lorsqu'il existe un événement identifié de risque de perte qui, basé sur l'expérience passée, constitue une évidence suffisante de la réduction du montant recouvrable de la créance.

## Note 18 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Équivalents de trésorerie	390	246	389
Trésorerie	36 477	38 581	61 499
<b>TOTAL</b>	<b>36 866</b>	<b>38 826</b>	<b>61 887</b>

Les soldes bancaires et la trésorerie comprennent les actifs détenus sur les comptes de dépôts bancaires, dont la maturité est à moins de trois mois.

La trésorerie retenue dans le tableau des flux de trésorerie s'entend comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	36 866	38 828	61 887
Découverts bancaires	-186	-234	-4
Autres	-56	-10	-34
<b>Trésorerie du tableau des flux</b>	<b>36 624</b>	<b>38 584</b>	<b>61 849</b>

### **Risque de crédit**

Les principaux actifs financiers du Groupe sont les comptes bancaires et la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs.

Le risque de crédit sur les actifs de trésorerie est limité, parce que les contreparties en sont des banques bénéficiant de hauts niveaux de notation de crédit attribués par des agences internationales de notation.

Le Groupe n'a pas de concentration significative de son risque de crédit, avec une exposition largement répartie sur de nombreux acteurs du marché.

### **Note 19 – Provisions**

Conformément à la norme IAS 37 – *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, les provisions sont comptabilisées lorsqu'à la date de clôture, le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite qui résulte d'un fait générateur passé dont le montant peut être estimé de manière fiable et dont il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel, voire implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables. Les montants sont actualisés lorsque l'effet du passage du temps est significatif.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et correspondent à :

- des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise ;

Ou

- des obligations actuelles résultant d'événements passés, mais qui ne sont pas comptabilisées car il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ou car le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

### **Tableau de variation des provisions**

En milliers d'€	31/12/2020	Variation de périmètre	Effet de l'écart de change	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	OCI	Reclassement	30/06/2021
Provisions pour risques & charges *	6 564	33	109	1 308	-13	-11		-736	7 254
Provisions pour engagement retraite	3 086			144					3 230
<b>Provisions non courantes</b>	<b>9 650</b>	<b>33</b>	<b>109</b>	<b>1 452</b>	<b>-13</b>	<b>-11</b>		<b>-736</b>	<b>10 484</b>
Provisions pour risques & charges	4 722		-3	1 315	-2 417	-1 548		736	2 804
<b>Provisions courantes</b>	<b>4 722</b>		<b>-3</b>	<b>1 315</b>	<b>-2 417</b>	<b>-1 548</b>		<b>736</b>	<b>2 804</b>

Les provisions pour risques et charges correspondent essentiellement :

- Provisions pour risques et charges, litiges sociaux et prud'homaux : 7.015 K€
- Provisions pour risques client, garantie et pertes à terminaison : 3.043 K€
- Provisions pour engagements de retraite : 3.230 K€

Provisions pour risques & charges, litiges sociaux et prud'homaux : les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou litiges dans le cours normal de leurs activités. Par ailleurs, celles-ci font également l'objet de contrôles fiscaux dans différentes régions, dont certains peuvent donner lieu à redressement. Enfin, certains risques n'ayant pas encore été concrétisés par un litige ouvert peuvent être provisionnés au regard d'un montant évaluable de manière fiable et d'un risque d'occurrence important. Dans chaque cas, le risque est évalué par la Direction du Groupe et ses conseils.

### Passifs éventuels :

Dans le cadre de ses activités courantes, le Groupe peut intervenir dans des domaines sensibles tels que la banque ou la santé. Dans ces domaines d'activité, la nature des travaux que conduisent les équipes du Groupe peuvent conduire à des litiges suite à une défaillance opérationnelle de ces équipes. Dans ce contexte, il existe des situations commerciales de nature potentiellement précontentieuses, qui peuvent être qualifiées de passifs éventuels, mais que la norme IAS 37 ne permet pas de provisionner. Le Groupe rappelle que la qualité de service de ses équipes est suivie par des procédures de contrôle interne et reconnue par le marché et, par ailleurs, que l'ensemble de ses activités sont couvertes par ses contrats d'assurance professionnelle.

### Note 20 – Passifs financiers

RUBRIQUES	30/06/2021	A 1 an au plus	A plus d' 1 an	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires	52 796	17 861	34 935	
Financement de créances	15 001	15 001		
Découvert bancaires	186	186		
Obligations locatives (IFRS 16)	32 588	6 347	18 521	7 720
Autres passifs financiers	16 952	2 242	14 711	
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>117 523</b>	<b>41 636</b>	<b>68 167</b>	<b>7 720</b>

RUBRIQUES	31/12/2020	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Augmentation	Remboursement	Autres	30/06/2021
Emprunts bancaires	55 943	26	458	80	-3 761	51	52 796
Financement de créances	24 879			8 399	-18 278		15 001
Découverts bancaires	4		10	172			186
Obligations locatives (IFRS 16)	35 872	42			-3 326		32 588
Autres passifs financiers	17 357	483		-1 451		563	16 952
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>134 055</b>	<b>551</b>	<b>467</b>	<b>7 201</b>	<b>-25 365</b>	<b>614</b>	<b>117 523</b>

Les montants des emprunts bancaires et des découverts bancaires sont libellés en euros.

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des passifs financiers hors emprunts bancaires correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Les emprunts bancaires à hauteur de 52,7M€ (contre 55,9M€ à fin 2020) sont conclus à des taux d'intérêt variables pour environ 72% du montant et exposent donc le Groupe au risque de fluctuation des taux. Les intérêts sur les dettes à taux variable sont principalement indexés sur l'Euribor 1 mois et 3 mois.

Les financements de créances incluent des financements de créances clients pour 8,4M€ et des financements de crédits d'impôts pour 6,6M€.

Les actifs concernés par ces cessions représentent au 30 juin 2021 ; 15,3M€ au titre des créances clients, 22,4M€ au titre du crédit d'impôt recherche, 1,5M€ au titre des crédits d'impôts compétitivité emploi (CICE).

Les découverts sont conclus à des taux variables et exposent donc le Groupe au risque de fluctuation de taux.

Pour les emprunts à taux variable, la juste valeur est approximativement égale à la valeur nette comptable.

Les découverts bancaires sont payables sur demande de la banque.

Les autres dettes financières correspondent aux options d'achat des minoritaires des acquisitions du Groupe et aux compléments de prix d'acquisition.

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des passifs financiers hors emprunts bancaires correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Les emprunts bancaires sont conclus à des taux d'intérêts variables et exposent donc le Groupe au risque de fluctuation des taux. Les intérêts sur les dettes à taux variable sont indexés sur l'Euribor 3 mois. Afin de minimiser son risque de taux, le Groupe envisage de souscrire une couverture pour ce risque lorsque l'Euribor sera à nouveau positif ou sera en passe de l'être, le coût des couvertures étant trop onéreux dans la situation de marché actuelle par rapport au risque financier encouru.

Les découverts sont conclus à des taux variables et exposent donc le Groupe au risque de fluctuation de taux. Pour les emprunts à taux variable, la juste valeur est approximativement égale à la valeur nette comptable. Les découverts bancaires sont payables sur demande de la banque.

Les principaux emprunts moyen terme du Groupe sont les suivants:

- **Crédit syndiqué** : emprunt bancaire en date du 18 décembre 2018 pour un montant de tirage maximum de 65M€.
- Encours au 30 juin 2021 : 35,9M€
- Durée de l'emprunt : 6 ans
- Remboursement semestriel
- Taux d'intérêt EURIBOR 3 mois + marge de 1,38 à 2,2 selon le ratio de covenant R1 atteint
- Ratios financiers

- R1 : Le rapport de son endettement financier net consolidé sur l'EBITDA consolidé demeure inférieur à 3 sur la durée des obligations.
- R2 : Le rapport de son endettement financier net consolidé sur ses capitaux propres consolidés demeure inférieur à 0,9 sur la durée des obligations.

➤ **PGE** : emprunt bancaire en date du 05 août 2020 pour un montant de 10M€.

- Encours au 30 juin 2021 : 10,0M€
- Durée de l'emprunt : 6 ans
- Remboursement : 2 années de franchise puis 48 mensualités
- Taux de garantie d'état : 0,5% du capital restant dû la première année, puis 1% les deux années suivantes et enfin 2% les trois dernières années
- Taux d'intérêt variable entre les cinq différentes banques participantes au PGE

➤ **BPI France** : Prêt Croissance Internationale en date du 8 février 2016 pour un montant de 5M€ :

- Encours au 30 juin 2021 : 2,3M€
- Durée de l'emprunt : 7 ans
- Remboursement en 20 versements trimestriels après 2 ans de différé
- Taux d'intérêt fixe de 2,42%
- Aucun ratio financier applicable

➤ **BPI France** : Prêt Croissance Internationale en date du 8 février 2019 pour un montant de 3M€ :

- Encours au 30 juin 2021 : 2,6M€
- Durée de l'emprunt : 6 ans
- Remboursement en 16 versements trimestriels après 2 ans de différé
- Taux d'intérêt fixe de 2,05%
- Aucun ratio financier applicable

Compte tenu de l'encours financier à taux variable, la hausse du taux de 1% devrait avoir un impact négatif sur le compte de résultat de l'ordre de 500K€ (net d'impôt).

L'ensemble des financements du groupe respectent les covenants bancaires.

## Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers correspondent aux options d'achat des minoritaires des sociétés acquises par le Groupe et aux clauses d'earn-out liées aux acquisitions du Groupe.

### **Note 21 – Autres passifs courants**

En milliers d'euros	Montant au 30/06/2021	A 1 an au plus	A plus d' 1 an	Montant au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d' 1 an
Provisions à court terme	2 804	2 804		4 106	4 106	
Fournisseurs et comptes rattachés	26 200	26 195	5	33 153	33 153	
Avances et acomptes reçus	654	654		673	673	
Avoirs à établir	1 872	1 872		1 773	1 773	
Dettes fiscales et sociales	54 109	50 873	3 236	58 825	53 300	5 525
Dettes sur immobilisations	116	116		155	155	
Autres dettes	2 129	2 129		1 197	1 197	
Produits constatés d'avance	26 340	26 340		29 342	29 342	
<b>TOTAL</b>	<b>114 224</b>	<b>110 983</b>	<b>3 241</b>	<b>129 223</b>	<b>123 698</b>	<b>5 525</b>

### **Note 22 - Juste valeur des instruments financiers au bilan**

En milliers d'euros	Juste valeur par resultat	Prêts et créances au coût amorti	Passifs financiers au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
30/06/2021						
Actifs financiers non courant		28 821			28 821	28 821
Clients		73 911			73 911	73 911
Autres débiteurs		31 762			31 762	31 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 866				36 866	36 866
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>36 866</b>	<b>134 494</b>			<b>171 361</b>	<b>171 361</b>
Emprunt obligataires (y compris <1 an)						
Autres passifs (y compris <1 an)			117 337		117 337	117 337
Fournisseurs			26 200		26 200	26 200
Autres créditeurs			28 586		28 586	28 586
Instruments dérivés passif (dérivés de taux désignés comme instrument de couverture)						
Concours bancaires courants			186		186	186
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>			<b>172 309</b>		<b>172 309</b>	<b>172 309</b>

### **Note 23 – Engagements donnés ou reçus**

Les montants des contrats de location financement sont comptabilisés au bilan du groupe.



Engagements reçus	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Crédit syndiqué	25 076	25 076	25 076
Ligne SGF (financement non utilisé)	9 327	15 217	12 011
Ligne BPI France (financement non utilisé)	3 994	3 429	3 187
Lignes Espagne (financement non utilisé)	300	300	300
Lignes Canada (financement non utilisé)	509	489	480

Engagements donnés	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Garantie donnée à Santander Espagne	150	150	150
Garanties données à la Banque Notional du Canada	509	489	480

## Note 24 – Actions gratuites

L'assemblée générale du 22 mai 2018 a donné une autorisation au Conseil d'administration d'émettre des actions gratuites au profit des salariés de la société. Lors du Conseil d'administration du 14 février 2019, un plan d'action a été arrêté et porte sur 25.000 actions gratuites pour le plan AGA 2019-2.

Les 25.000 actions gratuites du Plan AGA 2019-2 se répartissent en quatre tranches, une première tranche de 10.000 actions et trois tranches 5.000 actions par année sous condition de la présence au 14 février 2020 pour la première tranche, au 14 février 2021 pour la seconde, au 14 février 2022 pour la troisième et au 14 février 2023 pour la quatrième.

La réunion du Conseil d'Administration du 11 février 2021 a constaté l'acquisition définitive des titres de la deuxième tranche du plan AGA 2019-2.

La charge comptabilisée au titre d'IFRS 2 est de 18,5K€ au premier semestre 2021.

## **IV DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Levallois-Perret, le 30 septembre 2021

Monsieur Eric Cohen

Président Directeur Général