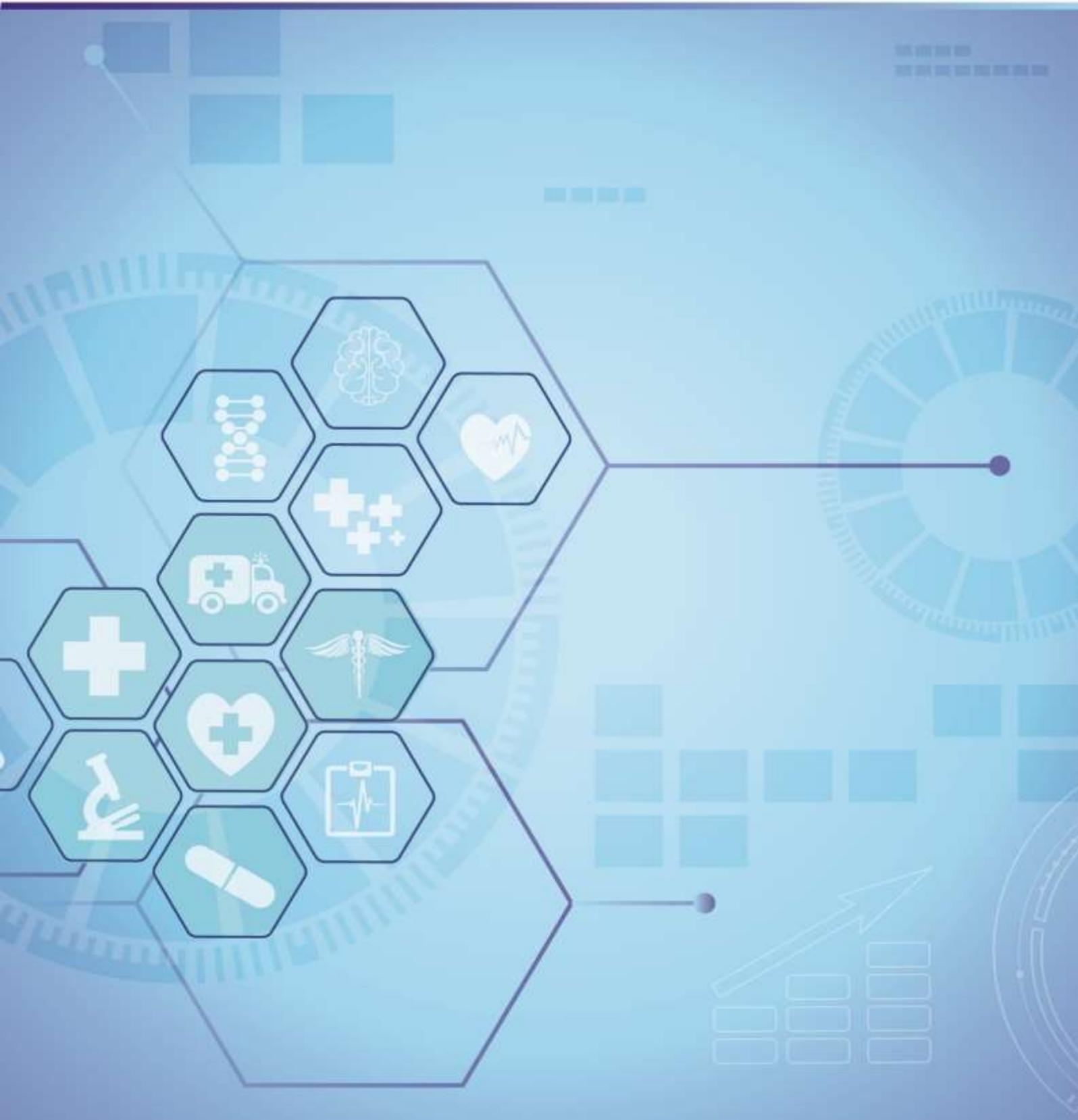


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019



Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2019	1
1.1	FAITS MARQUANTS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2019	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2019	1
1.2.1	<i>Résultats consolidés</i>	1
1.2.2	<i>Etat de la situation financière consolidée</i>	2
1.2.3	<i>Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés</i>	2
1.2.4	<i>Endettement financier consolidé net</i>	2
1.3	FACTEURS DE RISQUES	3
1.4	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	3
1.5	EFFECTIF	3
1.6	CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE	3
1.6.1	<i>Répartition du capital et droits de vote</i>	3
1.6.2	<i>Evolution du cours de l'action Dedalus France</i>	4
1.7	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2019	4
1.8	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	5
2.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2019	6
2.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	6
2.3	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	7
2.4	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	8
2.5	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	9
2.6	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	10
2.6.1	<i>Faits significatifs de la période</i>	10
2.6.2	<i>règles et méthodes comptables</i>	10
2.6.3	<i>Périmètre de consolidation au 30 juin 2019</i>	11
2.6.4	<i>Information sectorielle</i>	11
2.6.5	<i>Notes relatives au compte de résultat et à l'état du résultat global consolidés</i>	12
2.6.6	<i>Notes relatives à l'état de la situation financière consolidée</i>	14
2.6.7	<i>Transactions avec les parties liées</i>	19
2.6.8	<i>Engagements hors bilan</i>	19
2.6.9	<i>Retraitement de l'information comparative</i>	20
2.6.10	<i>Evénements postérieurs au 30 Juin 2019</i>	20
2.7	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019	21

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2019

1.1 FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Au 1^{er} semestre 2019, le Groupe Dedalus France a enregistré un chiffre d'affaires de 21 364 k€ à comparer à 13 794 k€ au 1^{er} semestre 2018. Cette progression de 55 % tient compte de la variation du périmètre avec l'entrée dans le Groupe en octobre 2018 des sociétés DL Santé et Dedalus C&G qui ont contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 6 781 k€ au cours du 1^{er} semestre 2019. A périmètre constant le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 5,7 %. La prise de commande liée à l'implémentation des systèmes d'information des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT) s'est maintenue à un niveau élevé au cours du semestre permettant ainsi à Dedalus France d'enregistrer un accroissement de la prise de commandes à fin juin de 17 % par rapport à fin juin de l'année 2018.

Les journées D4 (D-for) Evolution organisées les 22 et 23 janvier 2019 à Paris ont marqué le lancement officiel de la nouvelle stratégie du Groupe dont les maîtres-mots sont la rétrocompatibilité et l'interopérabilité des systèmes. Face aux nouveaux enjeux du marché et aux besoins émergents des professionnels de santé, le Groupe a choisi d'adopter une approche intégrant de nouveaux modules intuitifs et ergonomiques. Cette approche permettra aux établissements d'évoluer en souplesse vers un système d'information présentant l'intérêt du modulaire et de l'intégré. Pensée pour répondre aux besoins de l'ensemble des établissements de santé, la stratégie D4 s'applique notamment aux Groupements Hospitaliers de Territoire confrontés aux problématiques de convergence, d'uniformisation des plateaux techniques, de partage de données, d'optimisation du circuit ville-hôpital.

L'assemblée générale du 8 mars 2019 a adopté les résolutions relatives à la modification de la dénomination sociale de la société Medasys devenue Dedalus France et au changement de son mode d'administration et de direction par adoption de la forme de société anonyme à Conseil d'administration.

Etape clef dans le processus de développement et de consolidation du Groupe Dedalus, ce changement de nom synonyme de croissance, de synergies et de performance, porte les nouvelles ambitions du Groupe. Fédératrice, cette identité impulse une nouvelle dynamique au Groupe en s'appuyant entre autres sur des processus communs, une communication homogène et des savoir-faire partagés. Elle s'inscrit pleinement dans la stratégie présentée au niveau national lors des journées D4 Evolution.

Le 6 mai 2019, Frédéric Vaillant, Directeur Général de Dedalus France, a annoncé la création d'une division robotique. Cette décision démontre à nouveau l'investissement fort du groupe sur les plateaux techniques afin d'apporter aux GHT et aux groupes privés la bonne solution médico-financière ainsi qu'une démarche d'optimisation unique sur le marché. Le robot Pharmoduct change le paradigme et assure la continuité du circuit oncologique en optimisant de manière drastique le processus de préparation des traitements anticancéreux, en parfaite intégration avec le Système d'Information existant dans l'établissement de santé.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

1.2.1 RESULTATS CONSOLIDES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe à fin juin 2019 s'établit à 21 364 k€ à comparer à 13 794 k€ au 1^{er} semestre 2018. Cette progression tient compte de la variation du périmètre avec l'entrée dans le Groupe en octobre 2018 des sociétés DL Santé et Dedalus C&G. Le résultat opérationnel courant est de <1 997> k€ au 1^{er} semestre 2019 à comparer à <648> k€ au 1^{er} semestre 2018. Le résultat net consolidé revenant au Groupe ressort à <1 988> k€ au 30 juin 2019. Le résultat net était de <743> k€ au 30 juin 2018.

€'000 - Compte de résultat consolidé	30.06.2019 (6 mois)	30.06.2018 (6 mois)
Chiffre d'affaires	21 364	13 794
Autres produits ordinaires	53	10
Achats et variations de stocks	<2 424>	<1 461>
Autres charges d'exploitation	<4 151>	<5 549>
Impôts et taxes	<735>	<513>
Charges de personnel	<13 134>	<7 546>
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	<2 970>	617
Résultat opérationnel courant	<1 997>	<648>
Autres charges opérationnelles courantes	0	<88>
Résultat opérationnel	<1 997>	<736>
Résultat financier	<149>	<93>
Impôts	158	86
Résultat net revenant au Groupe	<1 988>	<743>

1.2.2 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000 - Etat de la situation financière consolidée	30.06.2019	31.12.2018 retraité (1)
Goodwill	21 060	20 934
Immobilisations incorporelles	14 240	14 997
Autres actifs non courants	6 225	2 575
Actifs d'impôts différés	2 999	2 995
Créances non courantes	1 885	2 648
Autres actifs courants	30 112	25 671
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 646	6 669
Total de l'actif	80 167	76 489
Capitaux propres part du Groupe	38 065	40 303
Passifs d'impôts différés	1 891	2 094
Emprunts et dettes financières non courants	7 764	7 839
Autres passifs non courants	3 553	3 379
Emprunts et dettes financières courants	6 280	3 491
Autres passifs courants	22 614	19 384
Total du passif	80 167	76 489
Endettement financier net	10 399	4 661

1.2.3 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000 - Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé	30.06.19 (6 mois)	30.06.18 (6 mois)	31.12.2018 retraité (1) (12 mois)
Résultat net revenant au Groupe	<1 988>	<743>	2 950
Capacité d'autofinancement *	802	<1 436>	5 199
Variation du besoin en fonds de roulement	1 546	3 080	<530>
Flux de trésorerie d'exploitation	2 348	1 644	4 669
<i>Prix d'acquisition des filiales net de la trésorerie acquise et incidence de périmètre</i>	<126>		<13 959>
<i>Acquisitions d'immobilisations nettes de cession*</i>	<2 678>	<2 330>	<4 357>
<i>Crédit d'impôt recherche et subventions</i>	300	468	702
Flux de trésorerie d'investissements nets	<2 504>	<1 862>	<17 614>
Flux de trésorerie de financement	<2 882>	<225>	13 497
Incidence des variations de change et divers	15	-1	111
<i>Variation nette de la trésorerie</i>	<3 023>	<444>	663
* dont charges activées	2 036	1 879	3 688

1.2.4 ENDETTEMENT FINANCIER CONSOLIDE NET

€'000	30.06.19	Variation	31.12.18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 646	<3 023>	6 669
Concours bancaires	<272>	<16>	<256>
Agios courus non échus	<12>	8	<20>
Trésorerie nette	3 362	<3 031>	6 393
Emprunts	<1 310>	<153>	<1 157>
Passifs de loyers	<696>	<596>	<100>
Dettes d'affacturage	<536>	<284>	<252>
Financement des crédits d'impôt	<1 266>	439	<1 705>
Compte courant Dedalus Italia	<2 189>	<2 189>	0
Endettement financier brut courant	<5 997>	<2 782>	<3 215>
Emprunts	<4 931>	517	<5 448>
Passifs de loyers	<2 833>	<2 681>	<152>
Compte courant Dedalus Italia	0	2 239	<2 239>
Endettement financier brut non courant	<7 764>	74	<7 839>
Endettement financier brut	<13 761>	<2 708>	<11 053>
Endettement financier net	<10 399>	<5 739>	<4 661>

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G et sont présentés au paragraphe 2.6.9.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

La variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie entre le 31.12.18 et le 30.06.19 est principalement liée aux avances de trésorerie de <2009>k€ versées à Dedalus Italia et à la baisse de la capacité d'autofinancement. La variation résiduelle de

l'endettement financier net s'explique par la constatation au 30.06.19 des passifs de loyers dus aux bailleurs, conformément à la norme IFRS 16, pour <3 285> k€.

Dans le cadre du regroupement des effectifs de DL Santé au sein du siège social de Dedalus France, cette dernière a souscrit au cours du 1^{er} semestre 2019 un emprunt de 300 k€ remboursable sur 5 ans pour financer l'aménagement de l'extension de ses locaux. Le montant des remboursements d'emprunts au cours du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 694 k€.

1.3 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 1.8 du rapport annuel 2018.

1.4 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Dedalus France est consolidé dans les comptes consolidés du Groupe italien Dedalus Italia.

- les transactions avec Dedalus Italia, hormis les opérations commerciales courantes concernent les opérations liées aux conventions de trésorerie et d'assistance. Elles se résument comme suit :

€'000	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Dettes financières	<2 189>	<876>	<2 239>
Créances financières	2 031	0	0
Créances clients et comptes rattachés	383	408	371
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<170>	<359>	<315>
Total de la dette du Groupe Dedalus France	55	<827>	<2 183>
Achats et autres charges externes	<345>	<123>	<427>
Chiffre d'affaires	12	13	25
Produits financiers	9	0	0
Charges financières	<39>	<19>	<89>
Impact sur le résultat du Groupe Dedalus France	<363>	<129>	<491>

La dette financière de 2 189 k€ au 30 juin 2019 se rapporte au prêt consenti en octobre 2018 par Dedalus Italia à Dedalus France dans le cadre de l'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G. Ce prêt est rémunéré au taux de 3,5% l'an.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, le Groupe Dedalus France a consenti des avances en faveur de Dedalus Italia de 2 M€ rémunérées au taux de 3% l'an.

- les autres opérations

Au titre du contrat de services conclu avec Monsieur Christian Le Dorze, Vice-Président du Conseil d'administration de Dedalus France, le montant inscrit en charge au 1^{er} semestre 2019 s'établit à 20 k€.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, aucune autre opération n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

1.5 EFFECTIF

Au 30 juin 2019, l'effectif du Groupe Dedalus France (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) est de 413 collaborateurs à comparer à 252 collaborateurs à fin juin 2018 et à 399 fin décembre 2018 dont 146 provenant de l'entrée au cours du second semestre 2018 des sociétés DL Santé et Dedalus C&G dans le périmètre du Groupe.

1.6 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE

1.6.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Le capital social de la société est de 32 211 105,35 €. Il est divisé en 112 589 629 actions.

A la connaissance de la société, l'actionnariat de Dedalus France au 30 juin 2019 était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Droits de vote réels	% des droits de vote réels
Dedalus Italia	92 130 041	81,83%	92 130 041	82,01%
Consorts Hofmann	1 778 000	1,58%	1 778 000	1,58%
Management	1 086 826	0,97%	1 086 826	0,97%
Salariés	292 516	0,26%	292 516	0,26%
Public	17 057 470	15,15%	17 057 470	15,18%
Actions propres détenues par Dedalus France	244 776	0,22%		
Total	112 589 629	100%	112 344 853	100%

A la connaissance de la société, aucun autre actionnaire ne détient, directement ou indirectement, seul ou de concert, plus de 5% du capital ou droits de vote de la société.

1.6.2 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEDALUS FRANCE



Source : Euronext

1.7 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUI 2019

Dedalus France a annoncé le 30 juillet 2019 l'acquisition de la société Web100T. Web100T est une société d'édition de logiciels de gestion médico-administrative et médicale dédiés aux établissements de santé principalement privés (groupements régionaux ou nationaux). L'acquisition d'un acteur majeur de l'édition de logiciels de gestion médico-administrative, qui développe en outre la solution PMSI la plus performante du marché, va permettre à Dedalus France d'entrer de plain-pied sur le secteur des établissements de santé privés en France. Des synergies importantes ont été identifiées sur le plan de la stratégie produits. Cette acquisition s'intègre parfaitement dans la stratégie D4 de Dedalus en termes d'interopérabilité et de rétrocompatibilité. Le groupe pourra ainsi bénéficier de solutions qui compléteront ses bases installées publiques et privées, en France mais également à l'international.

Dedalus France a acquis l'intégralité des actions de Web100T, via sa holding Partners100T, sur la base d'une valeur d'entreprise de 26 000 000 euros. Il est précisé que cette acquisition a fait l'objet d'une approbation préalable par le Conseil d'Administration de Dedalus France.

L'acquisition a été financée au moyen d'un prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia au profit de Dedalus France à hauteur de 22 000 000 euros qui pourra être totalement ou partiellement converti en capital, ainsi que par des financements bancaires à hauteur de 4 000 000 euros.

Les principales caractéristiques du prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia sont les suivantes :

- Montant : 22 000 000 euros,
- Taux d'intérêt : 3,5 %, et
- Maturité de l'avance en compte-courant : 10 ans

Les principales caractéristiques du financement bancaire CEPAL sont les suivantes :

- Montant : 4 000 000 euros,
- Durée : 5 ans,
- Taux d'intérêt moyen : 1,85 %,
- Sûreté : Aucune

Aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2019.

1.8 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Plessis-Robinson, le 11 septembre 2019

Frédéric Vaillant
Directeur Général

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2019
2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2019 (6 mois)	30.06.2018 (6 mois)
	&		
	Chiffre d'affaires 2.6.4.1	21 364	13 794
	Autres produits ordinaires	53	10
	Achats et variations de stocks	<2 424>	<1 461>
	Autres charges d'exploitation 2.6.5.1	<4 151>	<5 549>
	Impôts et taxes	<735>	<513>
	Charges de personnel 2.6.5.2	<13 134>	<7 546>
	Dotations et reprises aux amort. et aux provisions 2.6.5.3	<2 970>	617
	Résultat opérationnel courant	<1 997>	<648>
	Autres charges opérationnelles		<88>
	Résultat opérationnel	<1 997>	<736>
	Produits financiers 2.6.5.4	64	19
	Charges financières 2.6.5.4	<213>	<113>
	Résultat financier 2.6.5.4	<149>	<93>
	Résultat avant impôts	<2 146>	<830>
	Impôt différé 2.6.5.5	158	86
	Résultat net revenant au Groupe 2.6.4.2	<1 988>	<743>
	Résultat de base revenant au Groupe par action (en €) 2.6.5.6	<0,02>	<0,01>
	Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €) 2.6.5.6	<0,02>	<0,01>

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Résultat net de l'ensemble consolidé 2.6.4.2	<1 988>	<743>
	Réévaluation des engagements de retraite	<180>	17
	Ecart de conversion	1	
	Résultat global de l'ensemble consolidé	<2 167>	<726>
	Résultat global revenant aux minoritaires		
	Résultat global revenant au groupe	<2 167>	<726>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000	&	30.06.2019	31.12.2018 retraité (1)
ACTIF			
	Goodwill	21 060	20 934
	Immobilisations incorporelles	14 240	14 997
	Immobilisations corporelles	4 736	1 274
	Actifs financiers non courants	1 489	1 301
	Actifs d'impôts différés	2 999	2 995
	Créances non courantes	1 885	2 648
	Total actif non courant	46 410	44 149
	Stocks et en-cours	82	130
	Clients	24 468	22 264
	Autres créances courantes	5 562	3 277
	Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 646	6 669
	Total actif courant	33 757	32 340
	Total de l'actif	80 167	76 489
PASSIF			
	Capital	32 211	32 211
	Primes	11 228	11 228
	Réserves	<3 387>	<6 087>
	Ecart de conversion	1	
	Résultat de l'exercice	<1 988>	2 950
	Capitaux propres part du Groupe	38 065	40 303
	Provisions	267	181
	Provisions pour engagements de retraite	2 770	2 563
	Passifs d'impôts différés	1 891	2 094
	Emprunts et dettes financières non courants	7 764	7 839
	Autres dettes non courantes	517	635
	Total passif non courant	13 208	13 312
	Emprunts et dettes financières courants	6 280	3 491
	Dettes fournisseurs	4 553	3 860
	Autres dettes courantes	18 062	15 524
	Total passif courant	28 894	22 875
	Total du passif	80 167	76 489

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G et sont présentés au paragraphe 2.6.9.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

€'000	Capital social	Réserves liées au capital	Actions auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Ecart de réévaluation engagements retraite	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres part des Minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres retraités au 01.01.18	23 282	10 993	<104>	<6 496>	497	<1>	28 171	0	28 171
Opérations sur autocontrôle			2	<1>			1		1
Résultat net du 1 ^{er} semestre 18				<743>			<743>		<743>
Réévaluation des engagements de retraite					17		17		17
Variation de la différence de conversion							0		0
Résultat Global				<743>	17	0	<726>	0	<726>
Capitaux propres au 30.06.18	23 282	10 993	<102>	<7 240>	514	<1>	27 446	0	27 446
Capitaux propres au 31.12.18	32 211	11 228	<113>	<3 505>	529	0	40 350	0	40 350
Amortissements des éléments identifiables du prix d'acquisition des filiales acquises (1)				<48>			<48>		<48>
Capitaux propres retraités au 31.12.2018	32 211	11 228	<113>	<3 553>	529	0	40 302	0	40 302
Impact IFRS 16 première application (2)				<71>			<71>		<71>
Capitaux propres au 01.01.19	32 211	11 228	<113>	<3 624>	529	0	40 231	0	40 231
Opérations sur autocontrôle			10	<8>			2		2
Résultat net du 1 ^{er} semestre 19				<1 988>			<1 988>		<1 988>
Réévaluation des engagements de retraite					<179>		<179>		<179>
Variation de la différence de conversion						1	1		1
Résultat Global				<1 988>	<179>	1	<2 166>	0	<2 166>
Capitaux propres au 30.06.19	32 211	11 228	<103>	<5 620>	350	1	38 067	0	38 067

(1) l'impact de l'allocation du prix d'acquisition des filiales acquises en 2018 est présenté au paragraphe 2.6.9.

(2) les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2019 ont été retraités de l'impact des dispositions de la norme IFRS 16 appliquées par le Groupe pour la première fois à cette date sans ajustement sur les comparatifs.

2.6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 11 septembre 2019. Les états financiers sont exprimés en milliers d'Euros, sauf indication contraire.

Dedalus France est un éditeur majeur de solutions logicielles dans les domaines du dossier patient, de la production de soins, de la biologie, de l'anatomopathologie, de la génétique et de l'imagerie médicale, permettant aux établissements de Santé publics et privés d'optimiser et de fiabiliser les processus médicaux dans une logique de sécurité patient, de performance et de maîtrise des coûts.

Dedalus France S.A. est une société de droit français dont les titres sont négociés sur le compartiment C d'Euronext Paris (mnémonique DEDAL - code ISIN FR0000052623) et dont le siège social est 22 avenue Galilée à Le Plessis-Robinson- 92350 - France.

2.6.1 FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Au 1^{er} semestre 2019, le Groupe Dedalus France a enregistré un chiffre d'affaires de 21 364 k€ à comparer à 13 794 k€ au 1^{er} semestre 2018. Cette progression de 55 % tient compte de la variation du périmètre avec l'entrée dans le Groupe en octobre 2018 des sociétés DL Santé et Dedalus C&G qui ont contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 6 781 k€ au cours du 1^{er} semestre 2019. A périmètre constant le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 5,7 %. La prise de commande liée à l'implémentation des systèmes d'information des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT) s'est maintenue à un niveau élevé au cours du semestre permettant ainsi à Dedalus France d'enregistrer un accroissement de la prise de commandes à fin juin de 17 % par rapport à fin juin de l'année 2018.

L'assemblée générale du 8 mars 2019 a adopté les résolutions relatives à la modification de la dénomination sociale de la société Medasys devenue Dedalus France et au changement de son mode d'administration et de direction par adoption de la forme de société anonyme à Conseil d'administration.

Etape clef dans le processus de développement et de consolidation du Groupe Dedalus, ce changement de nom synonyme de croissance, de synergies et de performance, porte les nouvelles ambitions du Groupe. Fédératrice, cette identité impulse une nouvelle dynamique au Groupe en s'appuyant entre autres sur des processus communs, une communication homogène et des savoir-faire partagés. Elle s'inscrit pleinement dans la stratégie présentée au niveau national lors des journées D4 Evolution.

2.6.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'IASB telles qu'adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019.

A l'exception des mentions ci-après, les méthodes comptables retenues pour les présents états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles qui étaient appliquées aux états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2018. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2018.

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 16 Contrats de location applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, elle introduit pour le preneur un modèle unique de comptabilisation au bilan des contrats de location. Le preneur comptabilise un actif « droit d'utilisation » qui représente son droit d'utiliser l'actif sous-jacent, et un passif de loyers au titre de son obligation à payer le loyer. Selon ce modèle, la dotation aux amortissements de l'actif est comptabilisée en charge opérationnelle et le coût de la dette envers le bailleur en charge financière. Le Groupe a choisi d'utiliser les deux exemptions permises par la norme en continuant de constater une charge de loyer opérationnelle pour les contrats d'une durée inférieure à 12 mois ou ceux dont l'actif sous-jacent est de faible valeur. Le Groupe applique la norme IFRS 16 dans ses comptes consolidés à partir du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée. Selon cette méthode, l'effet de la première application de la norme est comptabilisé dans les capitaux propres consolidés au 1er janvier 2019 sans retraitement des périodes comparatives.

Le tableau ci-après résume les effets de l'adoption de la norme IFRS 16 sur l'état de la situation financière consolidé et le compte de résultat consolidé du semestre clos le 30 juin 2019 :

en k€	Base IFRS 16 30-juin-19	Impact ouverture au 1er janvier 2019
Achats et charges externes	282	
Dotations aux amortissements	<274>	
Resultat opérationnel courant	8	
Intérêts financiers	<27>	
Résultat net revant au Groupe	<19>	
Immobilisations corporelles brutes	4 080	3 177
Amortissements des immo.corporelles	<885>	<611>
Total actif courant	3 195	2 566
Total de l'actif	3 195	2 566
Capitaux propres part du Groupe	<90>	<71>
Total passif courant	604	468
Total passif non courant	2 681	2 169
Total du passif	3 195	2 566

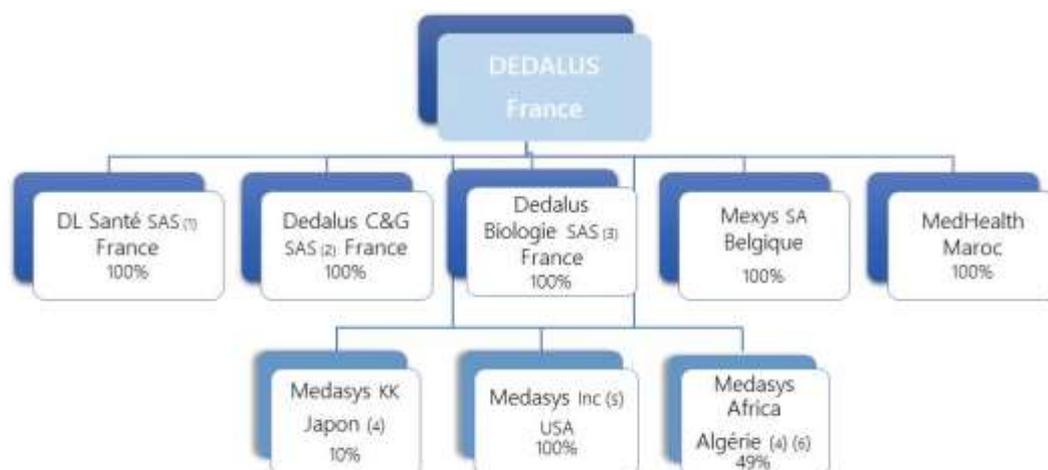
Les autres normes et amendements aux normes IFRS, applicables au 1^{er} semestre 2019, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2019 :

- Amendements à IFRS 9, Instruments financiers : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative,
- Interprétation IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux,
- Amendements à IAS 19, Avantages du personnel : modification, réduction ou liquidation de plans,
- Amendements à IAS 28, Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises,
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2015-2017.

Les normes publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne ne devrait pas avoir d'impacts significatifs sur les états financiers liés à l'application de ces normes.

2.6.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2019

2.6.3.1 ORGANIGRAMME



(1) DL Santé acquise le 4 octobre 2018,

(2) Infologic acquise le 16 octobre 2018, a pris la dénomination de Dedalus C&G à cette même date,

(3) La société Netika SAS acquise le 28 juillet 2017 a pris la dénomination de Dedalus Biologie le 29 mars 2019,

(4) non comprise dans le périmètre de consolidation,

(5) en sommeil depuis l'exercice 2001,

(6) en cours de constitution.

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre clôturent leur exercice au 31 décembre et procèdent à un arrêté de leurs comptes semestriels au 30 juin. Les sociétés du Groupe dans lesquelles la société mère Dedalus France exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées. Le pourcentage d'intérêts et de contrôle ainsi que la méthode de consolidation des filiales sont identiques à ceux du 31 décembre 2018. Toutefois, les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2018 ne comprennent pas les comptes des filiales DL Santé et Dedalus C&G acquises en octobre 2018.

2.6.4 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels à partir desquels l'information est revue sont géographiques et présentés comme suit :

2.6.4.1 REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

€'000	30.06.19		30.06.18	
France	19 547	91,5%	12 622	91,5%
Europe	1 165	5,5%	708	5,1%
Amérasie	105	0,5%	8	0,1%
Afrique - Proche-Orient	547	2,6%	456	3,3%
Total	21 364	100%	13 794	100%

Au 1^{er} semestre 2019, le Groupe Dedalus France a enregistré un chiffre d'affaires de 21 364 k€ à comparer à 13 794 k€ au 1^{er} semestre 2018. Cette progression de 55 % tient compte de la variation du périmètre avec l'entrée dans le Groupe en octobre 2018 des sociétés DL Santé et Dedalus C&G qui ont contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 6 781 k€ au cours du 1^{er} semestre 2019. A périmètre constant le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 5,7 %.

Le Groupe n'a pas de dépendance significative à l'égard de ses clients. Aucun client externe ne représente individuellement 10 % ou plus du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

2.6.4.2 REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE

€'000		30.06.19		30.06.18	
	France	<1 848>	93,0%	<763>	102,7%
	Europe	<122>	6,1%	25	-3,4%
	Afrique - Proche-Orient	<18>	0,9%	<5>	0,7%
	Total	<1 988>	100%	<743>	100%

Les autres informations requises par la norme IFRS 8 au titre des actifs et passifs sectoriels et des éléments de produits et charges listés par la norme ne sont pas fournies car non revues par le principal décideur opérationnel.

2.6.5 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT ET A L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDES
2.6.5.1 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

€'000		30.06.19	30.06.18
	Eau et électricité	11	6
	Fournitures administratives et petit matériel	100	33
	Sous traitance administrative	88	72
	Location mobilière ou immobilière	495	370
	Entretiens et réparations	98	75
	Assurances	65	51
	Honoraires	965	850
	Publicité	529	308
	Frais postaux et de télécommunications	124	85
	Frais de déplacements, missions et réceptions	1 284	841
	Services bancaires	58	61
	Créances clients irrécouvrables		2 696
	Différence de conversion	7	35
	Divers	327	67
	Total	4 151	5 549

A périmètre constant la variation des autres charges d'exploitation entre le 30.06.18 et le 30.06.19 est principalement liée aux créances de clients irrécouvrables. La contribution aux autres charges d'exploitation des sociétés acquises en octobre 2018 représente 940 k€ au 1^{er} semestre 2019.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée. L'impact positif sur la charge de loyer au 1^{er} semestre 2019 s'élève à 282 k€.

2.6.5.2 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF

€'000		30.06.19	30.06.18
	Salaires	10 560	6 579
	Charges sociales	4 213	2 617
	Total charges de personnel	14 773	9 196
	Salaires attachés aux frais de développement capitalisés	<1 160>	<1 137>
	Charges sociales attachées aux frais de développement capitalisés	<479>	<513>
	Charges de personnel attachées aux frais de développement capitalisés	<1 639>	<1 650>
	Salaires nets	9 400	5 442
	Charges sociales nettes	3 734	2 104
	Charges de personnel nettes des charges liées à la production d'actif	13 134	7 546

Le montant total des coûts de personnel, avant imputation de la production immobilisée, est de 14 773 k€ au 30 juin 2019 à comparer à 9 196 k€ au 30 juin 2018. La variation qui s'élève à 5 577 k€ est principalement due à la contribution des filiales acquises en octobre 2018 qui représente 4 425 k€. La différence correspond à l'accroissement des effectifs sur la période.

Au 30 juin 2019, l'effectif du Groupe Dedalus France (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) est de 413 collaborateurs à comparer à 252 collaborateurs à fin juin 2018 et à 399 fin décembre 2018 dont 146 provenant de l'entrée au cours du second semestre 2018 des sociétés acquises.

Les charges générées par les indemnités de départ en retraite se sont élevées à 10 k€ au 1^{er} semestre 2019 contre 19 k€ au 1^{er} semestre 2018.

2.6.5.3 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.19	30.06.18
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2 985	2 085
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	287	149
Reprises de dépréciation des actifs circulants	<398>	<2 833>
Dotations aux provisions	179	97
Reprises des provisions	<83>	<116>
Dotations et reprises opérationnelles	2 970	<617>
Dotations aux provisions financières	16	18
Dotations et reprises financières	16	18
Total	2 986	<598>

Les dotations aux amortissements sur immobilisations pour 2 985 k€ au 30.06.2019 comprennent à hauteur de 715 k€ l'amortissement des actifs incorporels identifiés lors de l'allocation du prix d'acquisition des filiales acquises, il représentait 300 k€ au 30.06.2018. Les dotations aux amortissements comprennent également 274 k€ pour les passifs de loyers constatés pour la première fois au 01.01.19 conformément à la norme IFRS 16.

Au 30 juin 2019, les dotations pour dépréciation des actifs circulants pour 287 k€ concernent les créances clients. Les reprises de dépréciation des actifs circulants pour 398 k€ se rapportent aux créances clients pour 321 k€ et aux stocks pour 77 k€. Les dotations aux provisions pour risques et charges opérationnelles pour 179 k€ se rapportent pour 102 k€ à des litiges prudhommaux et à 77 k€ aux indemnités de départ à la retraite. Les reprises aux provisions pour risques et charges opérationnelles de 83 k€ concernent les indemnités de départ à la retraite pour 67 k€ et un litige prud'homal pour 16 k€.

2.6.5.4 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.19	30.06.18
Produits financiers d'actualisation des éléments d'actifs	50	9
Gains de change	5	3
Autres produits financiers	9	7
Produits financiers	64	19
Intérêts financiers	<193>	<91>
Pertes de change	<4>	<3>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<16>	<18>
Charges financières	<213>	<113>
Total	<149>	<93>

L'augmentation des intérêts financiers entre le 30.06.18 et le 30.06.19 pour 102 k€ s'explique principalement par l'augmentation des intérêts des emprunts liés aux opérations d'acquisition d'octobre 2018, à la contribution des sociétés acquises et à l'application de la norme IFRS 16 au 01.01.19.

2.6.5.5 IMPOT

Le produit d'impôt différé pour 158 k€ se rapportent aux amortissements des éléments amortissables affectés aux goodwill des sociétés acquises en 2017 et 2018. Au 31.12.2018, le produit d'impôt pour 2 896 k€ correspondait principalement à la reconnaissance des impôts différés actifs pour 2995 k€.

Au 31.12.2018, les résultats fiscaux prévisionnels des filiales acquises en 2017 et en 2018 (Dedalus Biologie, DL Santé et Dedalus C&G) sur la durée du Business Plan du Groupe (3ans) étaient suffisants pour constater la reconnaissance d'un impôt différé actif de 2 995 k€. Au 30.06.2019, l'analyse des résultats prévisionnels ont conduit à maintenir ce niveau d'impôts différés actif.

Le report déficitaire non activé de Dedalus France au 30.06.2019 s'élève à 15 237 k€. Les sociétés Dedalus France et ses filiales françaises ont opté pour l'intégration fiscale.

2.6.5.6 RESULTAT PAR ACTION REVENANT AU GROUPE

€'000	30.06.19	30.06.18
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	112 589 629	81 377 650
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<244 776>	<197 779>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation		
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	112 344 853	81 179 871
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,02>	<0,01>
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	112 344 853	81 179 871
Nombre d'actions susceptibles d'être créées		
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	112 344 853	81 179 871
Résultat dilué revenant au Groupe par action en €	<0,02>	<0,01>

2.6.6 NOTES RELATIVES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
2.6.6.1 GOODWILL

		Dépréciations			Valeur Brute	Dépréciations	Valeur nette
		Valeur Brute	cumulés au	Valeur nette	retraitee (1)	cumulés au	retraitee (1)
		au 30.06.19	30.06.19	au 30.06.19	au 31.12.18	31.12.18	au 31.12.18
	<i>Activité</i>						
Dedalus C&G	<i>Biologie</i>	3 801		3 801	3 801		3 801
DL Santé	<i>Biologie</i>	6 750		6 750	6 624		6 624
Dedalus Biologie SAS	<i>Biologie</i>	7 079	1 184	5 895	7 079	1 184	5 895
Mexys SAS	<i>Santé</i>	881	881	0	881	881	0
Activités Thales	<i>Santé</i>	772		772	772		772
Saric International	<i>Biologie</i>	5 122	1 280	3 842	5 122	1 280	3 842
Total		24 405	3 345	21 060	24 279	3 345	20 934

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G et sont présentés au paragraphe 2.6.9.

La valeur nette comptable des goodwill est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 30 juin 2019, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur sur les goodwill.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000	31.12.17	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres	Retraitements	31.12.18	
						(1)		retraité (1)
	Frais de développement	28 702	2 986	<54>	2 900	32	<2 900>	31 666
	Concessions et droits similaires	2 860	4	<116>	1 032		3 328	7 108
	Autres immobilisations incorporelles	3 905	4	<2 012>			2 506	4 403
	Valeurs brutes	35 467	2 994	<2 181>	3 932	32	2 934	43 177
€'000	31.12.17							31.12.18
			Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres	Autres	retraité (1)
	Frais de développement	21 621	3 515	<54>	1 893		<2 017>	24 959
	Concessions et droits similaires	1 254	496	<116>	750		134	2 518
	Autres immobilisations incorporelles	2 467	192	<2 012>			56	703
	Amortissements et dépréciations	25 342	4 203	<2 181>	2 644		<1 827>	28 180
	Valeurs nettes	10 125	<1 209>		1 288	32	4 761	14 997
€'000	31.12.18							30.06.19
	retraité (1)	Acquisitions	Cessions					
	Frais de développement	31 666	1 737					33 403
	Concessions et droits similaires	7 108	1	<148>				6 961
	Autres immobilisations incorporelles	4 403						4 403
	Valeurs brutes	43 177	1 738	<148>				44 767
€'000	31.12.18							30.06.19
	retraité (1)	Dotations	Reprises					
	Frais de développement	24 959	1 698					26 656
	Concessions et droits similaires	2 518	587	<148>				2 957
	Autres immobilisations incorporelles	703	211					914
	Amortissements et dépréciations	28 180	2 495	<148>				30 527
	Valeurs nettes	14 997	<757>					14 240

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G et sont présentés au paragraphe 2.6.9.

Les travaux de développement de logiciels activés sont constitués exclusivement de charges directes du personnel et accessoirement des sous-traitants affectés aux projets. Ils sont amortis linéairement sur une durée de trois ans suivant l'année de leur activation.

2.6.6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

€'000	31.12.17	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres	31.12.18
Construction	188					188
Immobilisations en cours	32				<32>	0
Autres immobilisations corporelles	2 187	527	<403>	2 440		4 751
Valeurs brutes	2 407	527	<403>	2 440	<32>	4 939
€'000	31.12.17	Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres	31.12.18
Construction	57	5				62
Autres immobilisations corporelles	1 638	262	<400>	2 103		3 603
Amortissements et dépréciations	1 695	267	<400>	2 103		3 665
Valeurs nettes	712	260	<3>	337	<32>	1 274
€'000	31.12.18	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.19
Construction	188	902			3 177	4 267
Autres immobilisations corporelles	4 751	495	<392>			4 854
Valeurs brutes	4 939	1 397	<392>		3 177	9 121
€'000	31.12.18	Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.19
Construction	62	276			610	948
Autres immobilisations corporelles	3 603	214	<380>			3 437
Amortissements et dépréciations	3 665	490	<380>		610	4 385
Valeurs nettes	1 274	907	<12>		2 567	4 736

(1) la colonne autres pour une valeur nette de 2 567 k€ inscrite en construction correspond principalement aux droits d'utilisation des actifs loués de bureaux. Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

Les autres immobilisations corporelles comprennent les installations, le mobilier de bureau, le matériel informatique et 4 véhicules. Les mouvements des autres immobilisations corporelles sont liés à l'installation de la filiale DL Santé au siège de Dedalus France.

2.6.6.4 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

€'000	31.12.17	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres (1)	31.12.18
Titres de participations non consolidés	20				1	21
Prêts	536	49	<1>		3	590
Dépôts et cautionnements	519	85			106	710
Valeurs brutes	1 075	134	<1>		110	1 321
€'000	31.12.17	Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres (1)	31.12.18
Titres de participations non consolidés	20					20
Amortissements et dépréciations	20					20
Valeurs nettes	1 055	134	<1>		110	1 301
€'000	31.12.18	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.19
Titres de participations non consolidés	21					21
Prêts	590	81			50	721
Dépôts et cautionnements	710	63	<6>			767
Valeurs brutes	1 321	144	<6>		50	1 509
€'000	31.12.18	Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.19
Titres de participations non consolidés	20					20
Amortissements et dépréciations	20					20
Valeurs nettes	1 301	144	<6>		50	1 489

(1) la colonne « Autres » pour 50 k€ correspond à l'effet d'actualisation.

Les prêts pour 721 k€ se rapportent à un prêt participatif de 50 k€, aux prêts au personnel pour 5 k€ et aux prêts action logement pour 665 k€.

Les dépôts et cautionnements pour 767 k€ au 30.06.2019 correspondent pour 471 k€ au fonds de garantie constitué par la société d'affacturage, pour 50 k€ aux garanties liées aux avances court terme accordées par la Bpifrance et pour 247 k€ aux dépôts de garantie liés aux baux commerciaux.

2.6.6.5 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les actifs d'impôts différés correspondent à ceux constatés au 31.12.2018 sur la base les résultats fiscaux prévisionnels des filiales acquises en 2017 et en 2018 (Dedalus Biologie, DL Santé et Dedalus C&G) et sur la durée du Business Plan du Groupe (3ans). Ceux-ci étaient suffisants pour constater la reconnaissance d'un impôt différé actif de 2 995 k€. Au 30.06.2019, l'analyse des résultats prévisionnels ont conduit à maintenir ce niveau d'impôts différés actif.

2.6.6.6 CREANCES NON COURANTES

Les créances de crédits d'impôts pour 1885 k€ au 30 juin 2019 correspondent aux crédits d'impôt recherche (CIR) constatés au titre du 1^{er} semestre 2019, des exercices 2018, 2017 et aux crédits d'impôt compétitivité d'emploi.

2.6.6.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

€'000		30.06.19	31.12.18
	Clients	11 246	9 799
	Factures à établir	12 613	11 989
	Clients et factures à établir douteux	4 010	3 912
	Total brut	27 869	25 700
	Dépréciation pour créances douteuses	3 401	3 436
	Total net	24 468	22 264

Les factures à établir concernent les projets clients à long terme. Elles sont enregistrées lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

L'encours des créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage s'élève à 4 405 k€ au 30 juin 2019, contre 4 249 k€ au 30 juin 2018. La quasi-totalité des risques et avantages attachés à ces créances est transférée et les créances sont en conséquence décomptabilisées.

2.6.6.8 AUTRES CREANCES COURANTES

€'000		30.06.19	31.12.18
	Avoirs non parvenus et acomptes versés	117	86
	Créances sur personnel et organismes sociaux	77	30
	Créances et crédits d'impôts	1577	1648
	Créances TVA	590	446
	Débiteurs divers	406	324
	Avance en compte courant Dedalus Italia	2009	
	Produits à recevoir	2	55
	Charges constatées d'avance	792	697
	Total brut	5 571	3 286
	Dépréciation	9	9
	Total net	5 562	3 277

La variation des autres créances entre le 31.12.18 et le 30.06.19 s'explique principalement par les avances consenties par le Groupe Dedalus France à la société mère Dedalus Italia pour 2 009 k€.

2.6.6.9 CAPITAUX PROPRES

Le capital social de la société est de 32 211 105,35 €. Il est divisé en 112 589 629 actions.

Il n'existe pas de plan d'incitation du personnel portant sur des titres de la société.

Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

2.6.6.10 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

€'000		31.12.18	Dotation	Reprise	Var.périmètre	30.06.19
	Litiges Prud'hommaux	163	102	16		249
	Risque clients	18				18
	Total	181	102	16	0	267

La dotation aux provisions pour 102 k€ constatée au premier semestre 2019 se rapporte principalement à un contentieux avec un salarié.

2.6.6.11 PROVISIONS POUR ENGAGEMENT DE RETRAITES

€'000		30.06.19	31.12.18
	Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	2 563	1 463
	Variation de périmètre		1 193
	Coûts financiers	19	21
	Coûts des services rendus de la période	8	<81>
	Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	2 590	2 596
	Gain ou perte actuariel de la période lié aux changements d'hypothèses	180	<33>
	Valeur actualisée des engagements à la clôture	2 770	2 563

Les entités concernées sont : Dedalus France, Dedalus Biologie, Dedalus C&G et DL Santé.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la provision sont les suivantes :

- le montant des engagements de retraite est évalué en retenant une hypothèse de départ à la retraite comprise entre 64 ans et 66 ans pour les « cadres » et 62 ans à 64 ans pour les « non-cadres »,
- le taux de revalorisation des salaires est de 2,8 % (non-cadres) et de 1,8 % (cadres) pour Dedalus France et de 1,5% pour les filiales,
- le taux d'inflation retenu est identique à 2 %,
- le taux d'actualisation Iboxx € Corporates AA10+ est de 0,77 % en juin 2019. Il était de 1,57 % en décembre 2018,
- le taux de charges sociales retenu pour les périodes présentées est de 44,3 % au 30 juin 2019 et de 45 % en décembre 2018,
- le coefficient de présentisme est fonction du turn-over par classes d'âge,
- l'espérance de vie des bénéficiaires a été intégrée dans le calcul en différenciant les hommes et les femmes avec la prise en compte de la table de mortalité TF 00-02.

Sauf précisions contraires, ces hypothèses sont identiques sur les périodes présentées.

2.6.6.12 ENDETTEMENT FINANCIER

Au 30 juin 2019, l'endettement financier net consolidé se décompose comme suit :

€'000	30.06.19	Variation	31.12.18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 646	<3 023>	6 669
Concours bancaires	<272>	<16>	<256>
Agios courus non échus	<11>	9	<20>
Trésorerie nette	3 363	<3 030>	6 393
Emprunts	<1 310>	<153>	<1 157>
Passifs de loyers	<696>	<596>	<100>
Dettes d'affacturage	<536>	<284>	<252>
Financement des crédits d'impôt	<1 266>	439	<1 705>
Compte courant Dedalus Italia	<2 189>	<2 189>	
Endettement financier brut courant	<5 997>	<2 782>	<3 215>
Emprunts	<4 930>	518	<5 448>
Passifs de loyers	<2 833>	<2 681>	<152>
Compte courant Dedalus Italia		2 239	<2 239>
Endettement financier brut non courant	<7 763>	75	<7 839>
Endettement financier brut	<13 760>	<2 707>	<11 053>
Endettement financier net	<10 397>	<5 737>	<4 661>

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

La variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie entre le 31.12.18 et le 30.06.19 est principalement liée aux avances de trésorerie de <2009>k€ versées à Dedalus Italia et à la baisse de la capacité d'autofinancement. La variation résiduelle de l'endettement financier net s'explique par la constatation au 30.06.19 des passifs de loyers dus aux bailleurs, conformément à la norme IFRS 16, pour <3 285> k€.

ECHÉANCES DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	Nature du financement	Etablissement bancaire	Taux		Dernière échéance	Montant à l'origine	Montants dus au 30.06.19 (en euros)	A moins d'un an	A plus d'un an
Dedalus France	Financement du Credit d'impôt recherche	Bpifrance	variable	Eunbor 1 mois + 1			318 735	318 735	-
Dedalus France	Financement du Credit d'impôt compétitivité emploi	Bpifrance	variable	Eunbor 1 mois + 3			946 774	946 774	-
Dedalus France	Financement de l'encours dients cédé redassé en compte dient	Factofrance	variable	Eunbor 3 mois + 1,1 taux minimum 1,7%			536 444	536 444	-
Dedalus France	Financement de l'encours dients cédé redassé en compte dient	Bpifrance	variable	Eunbor 1 mois + 1			0	0	-
Dedalus France	Prêt aménagement siège social	CE Auvergne et limousin	fixe	1,10%	05/06/24	300 000	300 000	58 688	241 312
Dedalus France	Credit court terme	LCL	variable				25 853	25 853	0
Dedalus France	Interets courus	Divers	fixe				25 858	25 858	-
Dedalus France	Convention de trésorerie	Dedalus Italia	fixe	3,50%			2 189 096	2 189 096	-
Dedalus France	Prêt à l'innovation	Bpifrance	fixe	0,00%	31/03/24	1 750 000	1 662 500	350 000	1 312 500
Dedalus France	Financement matériel informatique	Crédit bail	fixe				179 136	84 201	94 935
Dedalus France	Financement matériel de transport	Crédit bail	fixe				64 458	7 662	56 796
Dedalus France	Prêt aménagement	LCL	fixe	1,30%	16/04/23	500 000	402 579	98 694	303 885
Dedalus France	Passifs dus aux bailleurs commerciaux	Divers	fixe				3 285 151	603 849	2 681 302
Dedalus France	Financement de l'acquisition de Dedalus C&G (ex Infologé)	LCL	fixe	1,95%	04/10/24	1 000 000	921 052	160 219	760 833
Dedalus France	Financement de l'acquisition de DL Santé	LCL	fixe	1,95%	16/10/24	1 000 000	921 052	160 219	760 833
Dedalus France	Financement de l'acquisition de DL Santé et de Dedalus C&G	CE Auvergne et limousin	fixe	1,85%	05/11/24	2 000 000	1 841 662	321 093	1 520 569
Mexys	Financement de l'immeuble	Nagelmackers	fixe	4,15%	01/05/21	190 000	31 189	15 969	15 220
Mexys	Credit court terme	Nagelmackers	fixe	9,60%			246 169	246 169	-
Dedalus Biologie	indemnité transactionnel netika distribution	CCM St Jean	fixe	2,05%	05/12/21		113 639	110 708	2 931
Dedalus Biologie	Financement de véhicules	CCM St Jean	fixe	0,40%	05/11/19	62 350	12 182	12 182	-
Dedalus Biologie	Financement de véhicules	CCM St Jean	fixe	0,75%	05/03/22	21 404	19 639	7 095	12 544
	Total						14 043 168	6 279 507	7 763 661

2.6.6.13 PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les passifs d'impôts différés pour 1891 k€ sont liés aux amortissements des éléments amortissables affectés aux goodwill des sociétés acquises en 2017 et 2018. Ils représentaient 870 k€ au 31.12.18.

2.6.6.14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES NON COURANTS

€'000	30.06.19	31.12.18
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 930	5 448
Passifs de loyers	2 834	152
Compte courant Dedalus Italia		2 239
Total	7 764	7 839

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée. Ce qui explique la variation des passifs de loyers entre le 31.12.18 et le 30.06.19.

Le compte courant de la société mère Dedalus Italia au 31.12.2018 pour 2 239 k€ a été reclassé en dettes courantes au 30.06.2019.

2.6.6.15 AUTRES DETTES NON COURANTES

	30.06.19	31.12.18
Avances subventions	417	435
Divers	100	200
Total	517	635

2.6.6.16 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTS

€'000	30.06.19	31.12.18
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 310	1 157
Passifs de loyers	696	100
Financement des créances d'impôt	1 266	1 705
Dettes sur créances cédées en affacturage	536	252
Concours bancaires	272	256
Agios courus non échus	11	20
Compte courant Dedalus Italia	2 189	-
Total	6 280	3 491

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée. Ce qui explique la variation des passifs de loyers entre le 31.12.18 et le 30.06.19.

L'essentiel des crédits court terme est basé sur le taux de l'Euribor. L'intégralité de l'endettement est en euro.

Le compte courant court-terme de la société mère Dedalus Italia qui s'élève à 2 189 k€ au 30.06.2019 est lié au solde du prêt lié au financement des acquisitions d'octobre 2018 classé en dettes financières courantes au 31.12.2018. Il est rémunéré au taux annuel de 3,5 % l'an.

Un emprunt de 300 k€ a été souscrit au cours du 1^{er} semestre 2019 pour financer les travaux d'aménagement des locaux de DL Santé dont le siège social a été transféré au Plessis-Robinson 92350. Ce prêt est remboursable sur 5 ans et est rémunéré au taux de 1,10 %.

2.6.6.17 DETTES FOURNISSEURS

€'000	30.06.19	31.12.18
Fournisseurs	1 666	1 618
Effets à payer	144	89
Fournisseurs factures non parvenues	2 743	2 153
Total	4 553	3 860

2.6.6.18 AUTRES DETTES COURANTES

€'000	30.06.19	31.12.18
Avances et acomptes reçus	581	680
Clients créditeurs	16	16
Clients avoirs à établir	120	64
Personnel, rémunérations et charges dues	3 012	3 171
Organismes sociaux	2 619	3 168
Etat, impôt société	104	105
Etat, TVA	4 573	4 469
Etat, charges à payer	662	703
Créditeurs divers	466	164
Divers	41	17
Produits constatés d'avance	5 867	2 968
Total	18 062	15 524

Le compte Etat, TVA au 30 juin 2019 comprend 2 271 k€ de TVA sur les factures à établir.

La juste valeur de ces passifs est équivalente à leur valeur comptable.

Les produits constatés d'avance concernent les contrats de maintenance et les projets clients à long terme. Ils sont enregistrés lorsque la facturation réalisée n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

2.6.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Dedalus France est consolidé dans les comptes consolidés du Groupe italien Dedalus Italia S.p.A.

Les transactions avec Dedalus, hormis les opérations commerciales courantes concernent les opérations liées aux conventions de trésorerie et d'assistance. Elles se résument comme suit :

€'000	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Dettes financières	<2 189>	<876>	<2 239>
Créances financières	2 031		
Créances clients et comptes rattachés	383	408	371
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<170>	<359>	<315>
Total de la dette du Groupe Dedalus France	55	<827>	<2 183>
Achats et autres charges externes	<345>	<123>	<427>
Chiffre d'affaires	12	13	25
Produits financiers	9		
Charges financières	<39>	<19>	<89>
Impact sur le résultat du Groupe Dedalus France	<363>	<129>	<491>

La dette financière de 2 189 k€ au 30 juin 2019 se rapporte au prêt consenti en octobre 2018 par Dedalus Italia à Dedalus France dans le cadre de l'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G. Ce prêt est rémunéré au taux de 3,5% l'an.

Au cours du 1er semestre 2019, le Groupe Dedalus France a consentie une avance en faveur de Dedalus Italia de 2 M€ rémunérée au taux de 3% l'an.

- les autres opérations

Au titre du contrat de services conclu avec Monsieur Christian Le Dorze, Vice-Président du Conseil d'administration de Dedalus France, le montant inscrit en charge au 1er semestre 2019 s'établit à 20 k€.

Au cours du 1er semestre 2019, aucune autre opération n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

2.6.8 ENGAGEMENTS HORS BILAN
2.6.8.1 ENGAGEMENTS DONNES

€'000	30.06.19	31.12.18
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT	150	150
Garantie hypothécaire sur le prêt immobilier de Mexys	190	190
Engagements donnés en faveur des bailleurs		3 064
Garantie sur contrats clients	78	50
Total	418	3 454

Au 30.06.2019, les engagements en faveur des bailleurs des Locaux ont été retraités conformément à IFRS 16.

Il n'existe pas d'engagements commerciaux ou contractuels significatifs. Tous les engagements hors bilan significatifs figurent ci-dessus.

2.6.8.2 ENGAGEMENTS REÇUS

€'000	30.06.19	31.12.18
Contre garantie reçue de la Coface sur les contrats clients	62	40
Total	62	40

2.6.9 RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE

	31.12.2018 publié	31.12.2018 total retraitements			31.12.2018 DL Santé retraitements			31.12.2018 Dedalus C&G retraitements			31.12.2018 retraité
	Valeur nette	valeur brute	Amort. (1)	total	valeur brute	Amort.	total	valeur brute	Amort. (1)	total	Valeur nette
Goodwill	24 519	<1 692>	<1 893>	<3 585>	<2 579>		<2 579>	887	<1 893>	<1 006>	20 934
Immobilisations incorporelles	10 236	2 934	1 827	4 761	3 488	<111>	3 377	<554>	1 938	1 384	14 997
Frais de développement	7 590	<2 900>	2 017	<883>			0	<2 900>	2 017	<883>	6 707
Concessions et droits similaires	1 396	3 328	<134>	3 194	1 275	<62>	1 213	2 053	<72>	1 981	4 590
Autres immobilisations incorporelles	1 250	2 506	<56>	2 450	2 213	<49>	2 164	293	<7>	286	3 700
Passifs d'impôts différés	<870>	<1 242>	18	<1 224>	<909>	31	<878>	<333>	<13>	<346>	<2 094>
Résultat net	2 998		<48>			<80>			32		2 950
(1) dont amortissements à l'ouverture			<1 893>						<1 893>		

2.6.10 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2019

Dedalus France a annoncé le 30 juillet 2019 l'acquisition de la société Web100T. Web100T est une société d'édition de logiciels de gestion médico-administrative et médicale dédiés aux établissements de santé principalement privés (groupements régionaux ou nationaux). L'acquisition d'un acteur majeur de l'édition de logiciels de gestion médico-administrative, qui développe en outre la solution PMSI la plus performante du marché, va permettre à Dedalus France d'entrer de plain-pied sur le secteur des établissements de santé privés en France. Des synergies importantes ont été identifiées sur le plan de la stratégie produits. Cette acquisition s'intègre parfaitement dans la stratégie D4 de Dedalus en termes d'interopérabilité et de rétrocompatibilité. Le groupe pourra ainsi bénéficier de solutions qui compléteront ses bases installées publiques et privées, en France mais également à l'international.

Dedalus France a acquis l'intégralité des actions de Web100T, via sa holding Partners100T, sur la base d'une valeur d'entreprise de 26 000 000 euros. Il est précisé que cette acquisition a fait l'objet d'une approbation préalable par le Conseil d'Administration de Dedalus France.

L'acquisition a été financée au moyen d'un prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia au profit de Dedalus France à hauteur de 22 000 000 euros qui pourra être totalement ou partiellement converti en capital, ainsi que par des financements bancaires à hauteur de 4 000 000 euros.

Les principales caractéristiques du prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia sont les suivantes :

- Montant : 22 000 000 euros,
- Taux d'intérêt : 3,5 %, et
- Maturité de l'avance en compte-courant : 10 ans

Les principales caractéristiques du financement bancaire CEPAL sont les suivantes :

- Montant : 4 000 000 euros,
- Durée : 5 ans,
- Taux d'intérêt moyen : 1,85 %,
- Sûreté : Aucune

Aucun autre évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2019.

2.7 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019**Dedalus France S.A.**

Siège social : 22, avenue Galilée - 92350 Le Plessis-Robinson

Capital social : € 32 211 105,35

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

- Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Dedalus France S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.6.2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose notamment l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS16 « Contrats de location ».

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris La Défense, le 30 septembre 2019

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Paris, le 30 septembre 2019

Actheos

Xavier Troupel

Associé

Géraldine Blin

Associée