

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Comptes non audités, arrêtés par le conseil d'Administration du 15 septembre 2021



# TABLE DES MATIERES

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	5
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL .....	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....	7
TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	8
NOTES ANNEXES .....	9
<b>1 Méthodes comptables .....</b>	<b>9</b>
1.1 Déclaration de Conformité .....	9
1.2 Nouvelles normes et amendements .....	9
1.3 Modalités d'élaboration des comptes semestriels au 30 juin 2021 .....	9
1.4 Distinction courant / non courant .....	11
1.5 Méthodes de conversion .....	12
1.6 Immobilisations incorporelles .....	12
1.7 Goodwill .....	13
1.8 Contrats de location – Droits d'utilisation .....	14
1.9 Immobilisations corporelles .....	15
1.10 Clients et autres débiteurs .....	16
1.11 Capital potentiel .....	16
1.12 Dettes financières .....	17
1.13 Impôts différés .....	17
<b>2 Faits majeurs de la période .....</b>	<b>18</b>
2.1 Remboursement emprunt PGE .....	18
2.2 Covid-19 .....	18
2.3 Autres opérations sur participations et simplification de l'organigramme .....	18
<b>3 Evénements post clôture .....</b>	<b>19</b>
<b>4 Périmètre de consolidation .....</b>	<b>20</b>
<b>5 Informations par segment d'activité et par zone géographique .....</b>	<b>21</b>
5.1 Informations par activité au 30 juin 2021 .....	21
5.2 Informations par activité au 30 juin 2020 .....	21
5.3 Informations par zone géographique au 30 juin 2021 .....	21
5.4 Informations par zone géographique au 30 juin 2020 .....	21
<b>6 Goodwills et immobilisations incorporelles .....</b>	<b>22</b>
6.1 Détail des goodwills par segment en 2021 et 2020 .....	22
<b>7 Droits d'utilisation .....</b>	<b>23</b>
<b>8 Immobilisations corporelles .....</b>	<b>23</b>
<b>9 Autres participations .....</b>	<b>24</b>

10	Autres actifs financiers non courants .....	24
11	Clients .....	24
12	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	25
13	Capitaux propres.....	25
13.1	Capital social .....	25
13.2	Action propres .....	25
13.3	Écarts de conversion .....	25
13.4	Païement en actions .....	25
14	Résultat par action .....	26
15	Emprunts et dettes financières .....	26
15.1	Analyse de la dette par nature .....	26
15.2	Ventilation de la dette par échéance .....	27
16	Provisions pour retraite et engagements assimilés .....	28
17	Autres provisions et passifs éventuels.....	28
18	Autres produits et charges opérationnels .....	29
19	Résultat financier net.....	29
20	Impôts sur les résultats .....	29
20.1	Charge d'impôts .....	29
20.2	Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt.....	30
20.3	Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature.....	30
21	Engagements donnés ou reçus .....	31
21.1	Aval, cautions et garanties données.....	31
21.2	Sûretés / Garanties données aux banques prêteuses pour le financement des projets de croissance externe .....	31
21.3	Aval, cautions et garanties reçues.....	31
RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL.....		33
1	Présentation du Chiffre d'affaires et des résultats du premier semestre 2021 .....	33
2	Présentation des comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2021.....	33
	<i>Composition du Groupe .....</i>	<i>33</i>
3	Description de l'activité du Groupe au cours du semestre écoulé .....	34
4	Perspectives .....	34
5	Faits majeurs de la période .....	34

**Note préalable :** L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

## Etat de la situation financière consolidée

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Note n°</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Goodwills	6	95 675	84 529
Immobilisations incorporelles	6	16 039	10 775
Droits d'utilisation	7	10 420	10 323
Immobilisations corporelles	8	3 990	4 000
Autres participations	9	98	98
Autres actifs financiers à long terme	10	14 905	17 557
Impôts différés actifs	21	0	262
<b>Actifs non courants</b>		<b>141 128</b>	<b>127 544</b>
Stocks			
Clients et comptes rattachés	11	25 828	44 934
Autres actifs courants		43 133	17 489
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	22 619	65 810
<b>Actifs courants</b>		<b>91 580</b>	<b>128 233</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>232 708</b>	<b>255 777</b>
<b>PASSIF</b> (En milliers d'euros)	<b>Note n°</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Capital social		2 036	2 036
Primes d'émission		26 526	26 526
Autres Réserves		50 279	36 272
Ecarts de conversion			
Résultats de la période		8 913	14 097
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	13	<b>87 754</b>	<b>78 932</b>
Intérêts minoritaires		(35)	(207)
<b>Capitaux propres</b>		<b>87 719</b>	<b>78 724</b>
Emprunts et Dettes Financières à long terme	15	47 054	50 238
Dettes de location à long terme	15	7 829	7 366
Provisions à long terme	16	6 953	6 493
Impôts différés passifs	20	810	
<b>Passifs non courants</b>		<b>62 647</b>	<b>64 096</b>
Autres provisions courantes	17	1 789	1 646
Emprunts et dettes financières à court terme	15	9 615	44 715
Dettes de location à court terme	15	3 157	3 264
Fournisseurs et comptes rattachés		10 881	11 441
Impôt courant exigible		955	128
Autres dettes courantes		55 945	51 765
<b>Passifs courants</b>		<b>82 342</b>	<b>112 957</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>232 708</b>	<b>255 777</b>

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)

	Note n°	S1 2021	2020	S1 2020
Chiffre d'affaires	5	120 885	214 869	111 847
Autres produits de l'activité				
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>120 885</b>	<b>214 869</b>	<b>111 847</b>
Achats de marchandises		(639)	(344)	(36)
Charges externes		(22 147)	(41 749)	(21 696)
Charges de personnel		(80 905)	(145 390)	(78 132)
Impôts et taxes		(1 625)	(3 095)	(1 580)
Amortissements et dépréciations		(3 911)	(6 900)	(3 300)
Autres produits et charges d'exploitation		9	(124)	(106)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>11 667</b>	<b>17 267</b>	<b>6 997</b>
Autres produits et charges opérationnels	18	501	2 502	(264)
<b>Résultat opérationnel</b>	5	<b>12 168</b>	<b>19 769</b>	<b>6 734</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	19	<b>(1 198)</b>	<b>(2 402)</b>	<b>(1 251)</b>
Autres produits et charges financiers	19	(272)	13	(364)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>10 698</b>	<b>17 379</b>	<b>5 119</b>
Charges d'impôt	21	(1 613)	(3 497)	(1 948)
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>9 085</b>	<b>13 882</b>	<b>3 170</b>
Intérêts minoritaires		172	(215)	(7)
<b>Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>8 913</b>	<b>14 097</b>	<b>3 178</b>
Résultat par action - en euros				
avant dilution	14	0,48	0,76	0,17
après dilution	14	0,48	0,76	0,17

## Autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)	S1 2021	2020	S1 2020
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>8 913</b>	<b>14 097</b>	<b>3 178</b>
Autres Eléments du résultat global			
Ecarts de conversion des activités à l'étranger			
Actifs financiers disponible à la vente			
Partie efficace des produits ou pertes sur instrument de couverture			
Réévaluation d'immobilisations corporelles			
Ecarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies		(432)	
Quote-part des autres éléments du résultat Global dans les participations en équivalence			
Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global		108	
<b>Résultat global</b>	<b>8 913</b>	<b>13 773</b>	<b>3 178</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	S1 2021	2020	S1 2020
<b>Résultat net Groupe et Minoritaires</b>	<b>8 913</b>	<b>14 097</b>	<b>3 178</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 031	3 060	1 940
Dotations nettes aux amortissements et provisions - Droits d'utilisation (IFRS16)	1 754	3 326	1 594
Plus et moins-values de cession	(283)	(5)	
Intérêts minoritaires	172	(215)	(7)
Autres flux non cash en résultat	246	(186)	(123)
Coût de l'endettement financier net	1 198	2 402	1 251
Variation des Impôts Différés	466	(632)	(244)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>14 497</b>	<b>21 847</b>	<b>7 589</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 791)	26 536	10 788
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>11 707</b>	<b>48 382</b>	<b>18 377</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(506)	(527)	(148)
Cessions d'immobilisations financières	283	5	
Variation de périmètre (1)	(13 416)	27	27
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>(13 639)</b>	<b>(495)</b>	<b>(121)</b>
Mouvements de Capital	(166)	(2 701)	(1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15 700	10 173	14 891
Remboursements d'emprunts	(28 486)	(5 701)	(4 422)
Variation de la dette financière - Droits d'utilisation (IFRS16)	357	(3 483)	(1 821)
Intérêts financiers nets versés	(1 198)	(2 402)	(1 251)
Flux liés aux opérations de financement garantis	(27 511)	9 062	(18 457)
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(41 305)</b>	<b>4 948</b>	<b>(11 061)</b>
<b>Variation nette de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie</b>	<b>(43 237)</b>	<b>52 835</b>	<b>7 195</b>
Différence de change nette	31	(8)	(5)
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	65 751	12 924	12 924
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	22 546	65 751	20 114

(1) Variation de périmètre : Sur 2021, acquisition de la société Alphonse,

## Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31.12.19</b>	<b>2 036</b>	<b>26 526</b>	<b>31 951</b>	<b>7 358</b>	<b>67 869</b>	<b>(16)</b>	<b>67 853</b>
Affectation du résultat 2019			7 358	(7 358)			0
Résultat de la période 2020				14 097	14 097	(215)	13 882
Variations du capital							0
Variation des actions propres			(2 700)		(2 700)		(2 700)
Variation des stock options			20		20		20
Variation des écarts de conversion			(33)		(33)		(33)
Distributions de dividendes							
Ecarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies			(319)		(319)	(4)	(324)
Autres			(2)		(2)	28	26
<b>Capitaux propres au 31.12.20</b>	<b>2 036</b>	<b>26 526</b>	<b>36 276</b>	<b>14 097</b>	<b>78 932</b>	<b>(207)</b>	<b>78 724</b>
Affectation du résultat 2020			14 097	(14 097)			
Résultat de la période S1 2021				8 913	8 913	172	9 085
Variations du capital							
Variation des actions propres			(166)		(166)		(166)
Variation des stock options			10		10		10
Variation des écarts de conversion			65		65		65
Distributions de dividendes							
Ecarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies							
Autres							
<b>Capitaux propres au 30.06.21</b>	<b>2 036</b>	<b>26 526</b>	<b>50 281</b>	<b>8 913</b>	<b>87 754</b>	<b>(35)</b>	<b>87 719</b>





## Notes Annexes

Les Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints présentent les opérations de la société UMANIS S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « Le Groupe »).

### 1 Méthodes comptables

#### 1.1 Déclaration de Conformité

Les Etats Financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec les normes internationales IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et en particulier la norme d'information financière IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des Etats Financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les Etats Financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles que publiées par l'IASB et l'IFRIC au 30 juin 2021 et telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site Internet de l'Union Européenne.

Les Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2021 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 15 septembre 2021.

#### 1.2 Nouvelles normes et amendements

##### 1.2.1 Normes et interprétations nouvelles applicables au 1er janvier 2021


Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2021 sont sans impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2021.

#### 1.3 Modalités d'élaboration des comptes semestriels au 30 juin 2021

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les Etats Financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les Etats Financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

Les charges comptabilisées sur la période au titre des rémunérations en actions, des taxes et impôts sur les sociétés, correspondent au prorata des charges estimées de l'année, éventuellement retraitées des événements non récurrents intervenus sur la période.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la



trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

Dans le cadre de l'établissement de ses états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables internationales IFRS, Umanis est amenée à procéder à un certain nombre d'estimations et à retenir certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables, qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. La direction revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les résultats réels futurs pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du groupe portent notamment sur l'évaluation des immobilisations incorporelles et les goodwill, la reconnaissance du revenu et les éventuelles pertes à terminaison, les provisions, le crédit d'impôt recherche.

### 1.3.1 Goodwills et autres immobilisations incorporelles

Le groupe possède à son actif des immobilisations incorporelles acquises en espèces ou par le biais d'opérations de regroupement d'entreprises et des goodwill.

Comme indiqué en note 1.7, outre les tests de dépréciation annuels relatifs aux goodwill, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles résultent d'un calcul de flux de trésorerie futurs actualisés. Une évolution des flux de trésorerie initialement estimés peut donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment, étant entendu que les pertes de valeurs relatives aux goodwill ne sont pas réversibles.

### 1.3.2 Reconnaissance du revenu et provisions pour pertes à terminaison

Pour les revenus et les résultats relatifs aux contrats de prestations de services négociés au forfait, le Groupe applique la méthode du pourcentage d'avancement en application des principes généraux de reconnaissance des revenus. La détermination du pourcentage d'avancement et des revenus à comptabiliser repose sur de nombreuses estimations fondées sur le suivi des coûts ainsi que sur l'expérience acquise. Des ajustements des estimations initiales peuvent cependant intervenir tout au long de la vie du contrat et peuvent avoir des effets significatifs sur les résultats futurs.

Par ailleurs, des provisions sont comptabilisées notamment au titre des pertes à terminaison encourues en cas de non-respect des engagements contractuels au titre des contrats de prestations de services. Ces provisions sont calculées sur notre meilleure estimation fondée sur l'expérience acquise. Ces provisions et leur variation sont comptabilisées en provision pour risque.

Le montant des coûts qui seront réellement supportés peut différer sensiblement des montants initialement provisionnés et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs.



### 1.3.3 Provisions pour risques et passifs éventuels

Les litiges avec les salariés ayant quitté la société et ayant entamé une procédure à son encontre, font l'objet de provisions pour risques. Ces provisions sont calculées sur la base de notre meilleure estimation du risque encouru établie par nos avocats et/ou juristes du groupe et fondée sur l'expérience acquise.

Le montant des coûts qui seront réellement supportés peut différer sensiblement des montants initialement provisionnés et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs.

### 1.3.4 Crédit Impôt Recherche

Compte tenu de l'évolution des accords de l'administration fiscale en matière de crédit d'impôt recherche, et des estimations de recouvrabilité des créances de CIR, les modalités de reconnaissance du CIR au compte de résultat du semestre 2021 sont les suivantes :

- En l'attente de son remboursement intégral par l'administration fiscale, le produit de CIR est reconnu l'année de l'engagement des dépenses afférentes sur la base d'un taux reflétant la meilleure estimation de recouvrabilité de ce crédit d'impôt par l'administration fiscale ;
- Pour les CIR faisant l'objet d'une contestation par l'administration fiscale, les sommes contestées sont provisionnées afin de limiter la reconnaissance du CIR au montant accepté et/ou payé par l'administration ;
- Le CIR est reconnu à 100% lors de son remboursement intégral par l'administration.

Enfin, à titre prudentiel, et compte tenu de la forte augmentation des délais de remboursements des CIR prescrits par l'administration, une provision pour dépréciation peut-être, le cas échéant, enregistrée dans les comptes.

Concernant les honoraires associés au CIR, ils sont comptabilisés selon un rythme identique à celui de reconnaissance des produits.

## 1.4 Distinction courant / non courant

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

## 1.5 Méthodes de conversion

### 1.5.1 Transactions libellées en monnaies étrangères

En application de la norme IAS 21, les opérations libellées en monnaies étrangères sont initialement converties en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires exprimés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change à cette même date. Toutes les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées au compte de résultat en « autres produits et charges financiers ».

### 1.5.2 États financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes des sociétés exprimés en devises étrangères, sont convertis en euros de la manière suivante :

- Les postes du bilan sont convertis en euros au taux de clôture, à l'exception des capitaux propres qui sont maintenus au taux historique.
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.
- L'écart résultant de l'utilisation de ces différents taux est inclus dans les capitaux propres consolidés au poste « Ecarts de conversion » et n'affecte pas le résultat.

## 1.6 Immobilisations incorporelles

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


Les actifs incorporels comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des logiciels.

### 1.6.1 Frais de développement

Conformément à la norme IAS 38, les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement inscrits en immobilisations lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :

- intention et capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au groupe
- coût de cet actif évaluable avec fiabilité.

Dans le cas spécifique des logiciels, les frais de développement de logiciels sont ceux encourus pendant les phases de programmation, de codification et de tests. Les dépenses encourues préalablement (phases de planification de la conception, de définition du produit et de définition de l'architecture du produit) sont comptabilisées en charges.



Ces frais de développement sont amortis sur la durée de vie estimée des projets concernés. Pour les logiciels, la durée de vie est déterminée comme suit :

- si le logiciel est utilisé en interne, sur la durée de vie probable d'utilisation,
- si le logiciel est à usage externe, selon les perspectives de vente, de location ou de toute autre forme de commercialisation.

### 1.6.2 Immobilisations acquises

Les actifs incorporels acquis par le groupe Umanis sont également comptabilisés au coût historique d'acquisition minoré des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

### 1.6.3 Relations contractuelles

Les relations contractuelles activées par le groupe Umanis dans le cadre de regroupement d'entreprise sont également comptabilisées à leur coût historique d'acquisition minoré des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

### 1.6.4 Amortissements

Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par le groupe. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

En règle générale l'amortissement des logiciels informatiques est pratiqué sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire à l'exception d'un logiciel spécifique dont la durée d'utilisation est de 4 ans.


Lorsque leur durée d'utilité est indéfinie, les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur (Voir note « Dépréciation des actifs »).

## 1.7 Goodwill

Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Ils sont inscrits à l'actif du bilan.

Les goodwills ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Les dépréciations relatives aux goodwills ne sont pas réversibles.

La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des divisions opérationnelles du groupe (cf. note 6), aux actifs nets correspondants (y compris goodwills). Ces valeurs recouvrables sont essentiellement déterminées à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation 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 du marché disponible pour chacune des divisions opérationnelles ainsi qu'à leurs budgets.



Suite à la mise en place d'IFRS 3 révisée, une option existe pour l'évaluation des intérêts minoritaires à la date d'acquisition : soit pour la quote-part qu'ils représentent dans l'actif net acquis (méthode du goodwill partiel) soit pour leur juste valeur (méthode du goodwill complet). L'option est exerçable au cas par cas.

### 1.7.1 Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

Afin de correctement apprécier les éventuelles pertes de valeur Umanis a déterminé deux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) correspondant à chacune de ses branches d'activité. Les deux UGT ainsi déterminées sont : ESN et Centre d'appel. Les goodwills du groupe sont concentrés sur l'UGT ESN qui fait l'objet de tests. La détermination de la juste valeur de l'unité se fait selon la méthode des Discounted Cash Flows.

## 1.8 Contrats de location – Droits d'utilisation

### 1.8.1 Location-financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les critères d'appréciation de ces contrats sont fondés notamment sur :

- le rapport entre la durée de location des actifs et leur durée de vie
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé
- l'existence d'un transfert de propriété à l'issue du contrat de location
- l'existence d'une option d'achat favorable
- la nature spécifique de l'actif loué.


Les biens faisant l'objet de la location sont alors comptabilisés en immobilisations et une dette financière d'un montant équivalent est constatée. Chaque échéance de versement est ventilée entre une charge d'intérêts et le remboursement de la dette financière.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

### 1.8.2 Location simple

Les contrats de location ne possédant pas les caractéristiques d'un contrat de location-financement sont comptabilisés selon la norme IFRS 16.

Les contrats de location sont comptabilisés dans les états financiers consolidés dès le démarrage du contrat. Ils sont enregistrés à l'actif en « droits d'utilisation des actifs loués » et au passif en « dettes de location ». La valeur du droit d'utilisation est initialement évaluée en prenant en compte le montant de l'obligation locative initiale.



La dette de location est initialement calculée sur la base de la valeur actualisée des paiements futurs sur la période contractuelle au taux d'emprunt auquel le groupe a levé de la dette moyen terme. La durée retenue pour le calcul de la dette de location correspond à la durée ferme du contrat (Ex. Location immobilières France : 9 à 12 ans) en l'absence de clause de sortie anticipée ou de prolongation du contrat. Elle est ensuite calculée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les loyers constatés dans les comptes statutaires sont annulés et sont comptabilisés en contrepartie des charges d'amortissement sur les droits d'utilisation (l'amortissement est calculé linéairement sur la durée du droit d'utilisation) dans le résultat opérationnel courant et des charges d'intérêts sur la dette locative au niveau du résultat financier.

L'impact fiscal de ce retraitement est comptabilisé en impôt différé en fonction de la législation fiscale des pays où les contrats de location sont conclus.

## **1.9 Immobilisations corporelles**

### **1.9.1 Principes d'évaluation**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût historique d'acquisition minoré des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément.

Les coûts d'entretiens et de réparations sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### **1.9.2 Remplacement ou renouvellement d'une composante d'immobilisation**

Les dépenses relatives au remplacement ou renouvellement d'une composante d'immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est éliminé.

Les autres dépenses ultérieures relatives à une immobilisation corporelle sont comptabilisées à l'actif lorsqu'elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif au-dessus de son niveau de performance défini à l'origine.

Toutes les autres dépenses ultérieures sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

### **1.9.3 Amortissements**

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire appliqué, sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

<b>Types d'immobilisations</b>	<b>Durées</b>
Installations techniques et outillages	1 à 5 ans
Agencements, aménagements divers	1 à 14 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	1 à 13 ans

## 1.10 Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont enregistrées à leur juste valeur qui correspond à la valeur nominale de facturation, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. Par la suite, ces créances d'exploitation sont évaluées au coût amorti.

### 1.10.1 Dépréciations des créances clients

Les créances clients sont enregistrées à leur juste valeur qui correspond à la valeur nominale de facturation, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. Par la suite, ces créances d'exploitation sont évaluées au coût amorti.

Une dépréciation des comptes clients est pratiquée lorsque la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable. La provision complémentaire liée aux pertes attendues selon la méthode simplifiée sur les créances clients saines est considérée non significative par le groupe au regard du taux moyen de défaut de paiement et du financement de ces créances par un contrat d'affacturage complété d'un contrat d'assurance-crédit sur ces créances.

### 1.10.2 Contrat d'affacturage

La société dispose de contrat d'affacturage visant à assurer le financement du besoin en fonds de roulement.


L'analyse de ce contrat, notamment au regard de la sous-traitance réalisée par le groupe, ne permettant pas de considérer que l'intégralité des risques est transférée au factor, les créances correspondantes ne font pas l'objet d'un traitement déconsolidant pour le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

## 1.11 Capital potentiel

### 1.11.1 Paiements fondés sur des actions

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, les options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux ou à des salariés du groupe sont comptabilisées dans les états financiers selon les modalités suivantes : la juste valeur des options attribuées (correspondant à la juste valeur des services





rendus par les employés en contrepartie des options reçues) est comptabilisée en charge de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

Cette charge de personnel est évaluée à la date d'attribution des options à partir du modèle de Black & Scholes.

Elle fait l'objet d'un étalement sur la durée d'acquisition des droits. Les plans octroyés par la société sont traités conformément à IFRS 2.

## **1.12 Dettes financières**

### **1.12.1 Emprunts portant intérêts**

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés à leur valeur nominale d'origine, diminuée des coûts de transaction y afférent.

Il convient de préciser que les frais d'émission d'emprunts sont étalés sur la durée de l'emprunt selon la méthode du coût amorti.

### **1.12.2 Dettes financières sur contrats de location**

Les dettes financières sur contrats de location sont comptabilisées conformément à la norme IFRS16. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux d'emprunt long terme marginal et s'élève à 4%.

### **1.12.3 Dettes sur engagement de rachat de minoritaires**

Les engagements de rachat d'intérêts minoritaires consentis par le Groupe sont enregistrés en dettes financières.

Ces sommes ne portent pas intérêts et ne font pas l'objet d'une actualisation.

## **1.13 Impôts différés**

Les actifs relatifs au report en avant des pertes fiscales sont reconnus s'il est plus probable qu'improbable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées. Ils sont calculés sur la base du taux d'impôt à la date de renversement attendu de cet impôt différé.

Le groupe fait une analyse des éléments positifs et négatifs lui permettant de conclure ou non sur la probabilité d'utilisation dans le futur des déficits fiscaux reportables. Cette analyse est effectuée régulièrement au sein de chaque juridiction fiscale où des impôts différés actifs significatifs sont comptabilisés.

S'il s'avérait que les résultats fiscaux futurs étaient sensiblement différents de ceux prévus pour justifier la comptabilisation des impôts différés actifs, le groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la baisse ou à la hausse le montant des actifs d'impôts différés, ce qui aurait un effet significatif sur le bilan et le résultat.

## 2 Faits majeurs de la période

### 2.1 Remboursement emprunt PGE

Les PGE souscrits par Umanis et Alphonse pour respectivement 10M€ en juin 2020 et 2M€ en avril 2020, ont été intégralement remboursés, comme prévu, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, à la date anniversaire d'octroi desdits prêts.

### 2.2 Covid-19

La société a continué à bénéficier du dispositif de chômage partiel au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, mais de manière très atténuée par rapport à l'année 2020.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, et hors PGE intégralement remboursés au cours de la période, la société n'a bénéficié d'aucun autre dispositif.

### 2.3 Autres opérations sur participations et simplification de l'organigramme

#### > Acquisition de la société ALPHONSE

En date du 11 mars 2021, la Société a procédé à l'acquisition de 100 % des actions de la société ALPHONSE, SAS au capital de 1 389 927 €, immatriculée au R.C.S. de Nanterre sous le n°480 984 269 dont le siège social est situé 1, avenue Edouard Belin – 92500 Rueil-Malmaison.

L'activité d'ALPHONSE est répartie sur 4 pôles : pilotage de Projets (digital, MOE, MOA), le Développement applicatif, l'Expérience client et la Data.

Alphonse a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires de l'ordre de 20 M€.

La Société réalise ses prestations principalement en Ile de France. Ses clients sont principalement dans les domaines du service et de la distribution. ALPHONSE est référencé chez BNP, Solocal, Suez, Bolloré, Radio France.

L'Acquisition va permettre au Groupe UMANIS de renforcer notamment son positionnement sur la transformation digitale et les ETI.

L'acquisition a été financée par tirage sur la ligne de crédit de croissance externe validé par les banques prêteuses.


ALPHONSE est consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mars 2021 dans les comptes d'Umanis.

L'acquisition de cette entité a eu pour incidence la comptabilisation d'un actif incorporel correspondant à la relation clientèle identifiée pour 6 481 K€ (amorti linéairement sur 6 ans et 10 mois).

L'écart résiduel entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans les actifs nets évalués à leur juste valeur a été comptabilisé en goodwill pour 11 274 K€.

#### > Fusion absorption de la société Ebiznext par la société Umanis SA

Après l'information-consultation du CSE de la Société en date du 19 octobre 2020, le conseil d'administration en date du 13 janvier 2021 de la Société a autorisé le projet de fusion absorption de la société EBIZNEXT par la société UMANIS SA, placée sous le régime des fusions simplifiées.



A l'issue du délai d'opposition des tiers, fixé au 30 juin 2021, la fusion est devenue définitive.

Cette fusion n'a pas d'impact sur le bilan consolidé du groupe au 30 juin 2021.

> ***Caution de la maison mère pour le compte de sa filiale UMANIS Luxembourg au profit d'une société de leasing***

La société Umanis Luxembourg a fait appel à une société de leasing pour la location en LLD d'une durée de 4 ans d'une voiture de fonction pour un collaborateur.

En sa qualité de maison mère de la société Umanis Luxembourg, et à la demande de la société de leasing, Umanis a remis une caution au profit de la société de leasing en garantie de toutes sommes qui seraient dues par sa filiale dans le cadre de contrats LLD.

### **3 Événements post clôture**

> ***Engagement ferme d'acquérir la société SUNTSEU Holding et ses filiales SUNTSEU et SUNTSEU NOVA Technologies***

En date du 30 Juillet 2021, Umanis, d'une part, et les actionnaires de SUNTSEU Holding, d'autre part, ont signé un protocole d'accord les engageant de manière irrévocable à, respectivement, acquérir et céder 52% du capital et des droits de votes du capital de SUNTSEU Holding. L'opération finale de transfert des titres est prévue au cours du mois de Septembre 2021.

SUNTSEU Holding et ses filiales sont spécialisées dans l'activité CRM, notamment sur Salesforce, et ont réalisé un chiffre d'affaires 2020 de l'ordre de 4,5 millions d'euros. Cette acquisition vient renforcer l'expertise d'Umanis déjà existante sur ce segment du CRM.

## 4 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Umanis comprend 14 sociétés consolidées, contre 14 au 31 décembre 2020.

La liste complète et les méthodes de consolidation y afférentes, sont données ci-après :

Nom	Siège	Registre du commerce	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt
Umanis SA	Levallois - France	RCS403259534	Société mère		Société mère
<b>Etudes, conseils, formations</b>					
Umanis Institut	Levallois - France	RCS501080501	Intégration globale	100.00%	100.00%
Umanis Investissement	Levallois - France	RCS523432680	Intégration globale	100.00%	100.00%
Umanis Ingénierie	Levallois - France	RCS845398213	Intégration globale	100.00%	100.00%
NEONN	Paris - France	RCS495244519	Intégration globale	60.00%	60.00%
NEONN Advisory Morocco	Casablanca-Maroc		Intégration globale	66.60%	39.96%
Umanis Innovatives Services (Espagne)	Madrid - Espagne		Intégration globale	100.00%	99.81%
Umanis Luxembourg	Luxembourg-Luxembourg	2007-2218818	Intégration globale	100.00%	100.00%
Umanis BPO Maroc	Casablanca-Maroc		Intégration globale	100.00%	100.00%
Umanis Switzerland	Lancy- Suisse	CHE-348.556.349	Intégration globale	70,00%	70,00%
Umanis (Belgique) SPRL	Bruxelles - Belgique	RCB0453216563	Intégration globale	99.81%	99.81%
Umanis (Pologne) Sp Z.o.o.	Varsovie - Pologne	RHB 53551	Intégration globale	100.00%	99.81%
<b>Centre d'appel</b>					
Umanis Managed Services <i>Umanis Intermédiation</i>	Levallois - France Casablanca-Maroc	RCS412719986	Intégration globale <i>Succursale d'Umanis Managed Services</i>	100.00%	100.00%
<b>Sorties en 2021</b>					
<b>Suite fusion absorption par Umanis SA</b>					
EBIZNEXT	Levallois - France	RCS428870588	Intégration globale		
<b>Entrée en 2021</b>					
ALPHONSE	Rueil Malmaison-France	RCS480984269	Intégration globale	100,00%	100,00%

## 5 Informations par segment d'activité et par zone géographique

### 5.1 Informations par activité au 30 juin 2021

En milliers d'euros	ESN	Centres d'Appel	Total
Chiffre d'affaires	117 519	3 366	120 885
Résultat Opérationnel	11 691	478	12 168

### 5.2 Informations par activité au 30 juin 2020

En milliers d'euros	ESN	Centres d'Appel	Total
Chiffre d'affaires	108 903	2 944	111 847
Résultat Opérationnel	6 475	258	6 734

### 5.3 Informations par zone géographique au 30 juin 2021

En milliers d'euros	France y compris Maroc	Europe	Total
Chiffre d'affaires	119 165	1 721	120 885
Résultat Opérationnel	12 187	(18)	12 168

### 5.4 Informations par zone géographique au 30 juin 2020

En milliers d'euros	France y compris Maroc	Europe	Total
Chiffre d'affaires	110 034	1 813	111 847
Résultat Opérationnel	6 617	117	6 734

## 6 Goodwills et immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2020	Acquisitions Dotation	Cessions Reprises	Variation Change	Autres Flux	30/06/2021
<b>Valeurs brutes</b>						
Goodwills	91 848	11 274			(127)	102 995
Brevets et licences	3 699		(1 508)		88	2 279
Autres	21 322	6 481	(159)		145	27 789
<b>Total</b>	<b>116 869</b>	<b>17 755</b>	<b>(1 667)</b>		<b>106</b>	<b>133 063</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Goodwills	(7 319)					(7 319)
Brevets et licences	(3 674)	(8)	1 507		(88)	(2 264)
Autres	(10 572)	(1 207)	32		(18)	(11 765)
<b>Total</b>	<b>(21 565)</b>	<b>(1 215)</b>	<b>1 539</b>		<b>(106)</b>	<b>(21 348)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Goodwills	84 529	11 274			(127)	95 675
Brevets et licences	25	(8)	(1)			15
Autres	10 750	5 274	(127)		127	16 025
<b>Valeur nette</b>	<b>95 303</b>	<b>16 539</b>	<b>(128)</b>			<b>111 715</b>

### 6.1 Détail des goodwills par segment en 2021 et 2020

En milliers d'euros	ESN	Centres d'Appel	30/06/2021
Valeur Brute comptable de l'unité	102 995		102 995
Dépréciation	(7 319)		(7 319)
<b>Goodwill NET</b>	<b>95 675</b>		<b>95 675</b>
<hr/>			
En milliers d'euros	ESN	Centres d'Appel	30/06/2020
Valeur Brute comptable de l'unité	91 848		91 848
Dépréciation	(7 319)		(7 319)
<b>Goodwill NET</b>	<b>84 529</b>	<b>-</b>	<b>84 529</b>

Le Groupe n'a pas identifié au 30 juin 2021, d'indices de perte de valeur sur ses UGT.

## 7 Droits d'utilisation

En milliers d'euros	31/12/2020	Acquisitions Dotation	Cessions Reprises	Variation Change	Autres Flux	30/06/2021
<b>Valeurs brutes</b>						
Droits d'utilisation des actifs loués	15 702	2 029	(410)	50		17 370
<b>Total</b>	<b>15 702</b>	<b>2 029</b>	<b>(410)</b>	<b>50</b>		<b>17 370</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Droits d'utilisation des actifs loués	(5 378)	(1 754)	259	(9)	(67)	(6 950)
<b>Total</b>	<b>(5 378)</b>	<b>(1 754)</b>	<b>259</b>	<b>(9)</b>	<b>(67)</b>	<b>(6 950)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Droits d'utilisation des actifs loués	10 323	274	(152)	40	(67)	10 420
<b>Valeur nette</b>	<b>10 323</b>	<b>274</b>	<b>(152)</b>	<b>40</b>	<b>(67)</b>	<b>10 420</b>

## 8 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/12/2020	Acquisitions Dotation	Cessions Reprises	Variation Change	Autres Flux	30/06/2021
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	31		(31)			
Constructions	189		(189)			
Matériel Industriel	36		(27)			9
Immobilisations en cours		3				3
Autres	15 112	503	(2 604)	52	652	13 714
<b>Total</b>	<b>15 368</b>	<b>506</b>	<b>(2 851)</b>	<b>52</b>	<b>652</b>	<b>13 726</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Constructions	(62)	(3)	64			
Matériel Industriel	(36)	(0)	27			(9)
Immobilisations en cours						
Autres	(11 270)	(596)	2 545	(24)	(382)	(9 728)
<b>Total</b>	<b>(11 368)</b>	<b>(599)</b>	<b>2 636</b>	<b>(24)</b>	<b>(382)</b>	<b>(9 737)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Terrains	31		(31)			
Constructions	128	(3)	(125)			
Matériel Industriel	0	(0)				
Immobilisations en cours		3				3
Autres	3 842	(93)	(60)	28	270	3 987
<b>Valeur nette</b>	<b>4 000</b>	<b>(93)</b>	<b>(215)</b>	<b>28</b>	<b>270</b>	<b>3 990</b>

## 9 Autres participations

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Titres Civipol	97	97
Autres	1	1
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

## 10 Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Prêts	4 109	4 108
Dépôts et cautionnements	1 387	1 533
Créances fiscales	9 409	11 915
<b>Total</b>	<b>14 906</b>	<b>17 557</b>

Umanis estime que la valeur inscrite au bilan des actifs financiers non courants correspond à une évaluation raisonnable de leur juste valeur.

Les créances fiscales correspondent aux créances de CIR dont l'échéance d'utilisation ou de remboursement est supérieure à 1 an.

Le délai de remboursement d'un CIR, en cas de validation, est de 3 ans après son dépôt.

## 11 Clients

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients et comptes rattachés	11 293	9 168
Provisions sur créances clients et comptes rattachés	(769)	(789)
Actifs sur contrats	15 296	9 035
Créances cédées et tirées auprès du Factor	8	27 520
<b>Total</b>	<b>25 828</b>	<b>44 934</b>

Umanis estime que la valeur inscrite au bilan des créances clients correspond à une évaluation raisonnable de leur juste valeur.

Dans le cadre du contrat d'affacturage, le groupe a cédé ses créances commerciales pour un montant total de 35 938 K€ au 30 juin 2021 contre 36 991K€ au 31 décembre 2020.

Les créances cédées au 30 juin 2021 n'ont pas fait l'objet d'un tirage auprès du Factor.



## 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement		
Intérêts à recevoir	1	3
Disponibilités	22 618	65 806
<b>Total</b>	<b>22 619</b>	<b>65 810</b>
Découverts bancaires	(74)	(58)
<b>Total</b>	<b>22 546</b>	<b>65 751</b>

## 13 Capitaux propres

### 13.1 Capital social

Le capital social de la société Umanis se compose à la date du 30 juin 2021 de 18 506 335 actions d'une valeur nominale de 0.11 euro.

### 13.2 Action propres

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

### 13.3 Écarts de conversion

L'impact des écarts de conversion correspond principalement aux effets de change des devises marocaines et francs suisses.

### 13.4 Paiement en actions

Le nombre d'options attribuées le 26 avril 2019 (options de souscription d'action) à certains salariés du groupe est de 47 425 au prix d'exercice de 7.59 euros.

La charge comptabilisée au 30 juin 2021, selon application du modèle de black & Scholes, ressort à 10,1 K€.

Les principaux paramètres retenus sont :

- Taux sans risque de 1%
- Volatilité du sous-jacent de 30%,

## 14 Résultat par action

Le résultat par action est le suivant :

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
Résultat net Part du Groupe	8 912 830	14 096 924	3 177 510
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	18 506 335	18 506 335	18 506 335
<b>Résultat en euros par action</b>	<b>0,48</b>	<b>0,76</b>	<b>0,17</b>

Le résultat dilué par action est le suivant :

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
Résultat net utilisé par la détermination du résultat dilué par action	8 912 830	14 096 924	3 177 510
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action	18 553 760	18 553 760	18 553 760
<b>Résultat dilué en euros par action</b>	<b>0,48</b>	<b>0,76</b>	<b>0,17</b>

## 15 Emprunts et dettes financières

### 15.1 Analyse de la dette par nature

En milliers d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Non courants	Courants	Total	Non courants	Courants	Total
<b>Emprunts Divers</b>						
Emprunts et dettes financières	47 054	9 533	56 587	50 238	17 137	67 374
Emprunt sur créances clients cédées		8	8		27 520	27 520
Découverts bancaires		74	74		58	58
<b>Total Emprunts Divers</b>	<b>47 054</b>	<b>9 615</b>	<b>56 669</b>	<b>50 238</b>	<b>44 715</b>	<b>94 952</b>
Dettes de location	7 829	3 157	10 986	7 366	3 264	10 629
<b>Total</b>	<b>54 883</b>	<b>12 772</b>	<b>67 655</b>	<b>57 603</b>	<b>47 978</b>	<b>105 582</b>

Les emprunts et dettes sont constitués principalement de la dette obligataire Euro PP, de l'emprunt relatif aux acquisitions, des dettes financières au titre du financement par le factor des créances sous-traitées ainsi que des engagements sur rachat de minoritaires

Les principaux emprunts du groupe au 30 juin 2021 sont :

#### > Emprunt Euro PP

Le 10 avril 2019, le groupe a levé un emprunt obligataire de type EURO PP, d'un montant de 32M€ auprès d'investisseurs de premier rang. Cet emprunt, remboursable in fine, est d'une maturité de 7 ans.

### > Contrat de Crédit sénior

Le 12 avril 2019, le groupe a souscrit un crédit de croissance externe confirmé de 55 M€ et un crédit de croissance externe additionnel de 35 M€ auprès d'un syndicat bancaire mené par Banque Palatine, avec Banque Palatine, Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile de France et BNP Paribas, pour le financement d'acquisition de sociétés ou fonds de commerce.

Au 30 juin 2021, le montant net cumulé des tirages effectués (tirage brut 39,4M€, déduction faite des remboursements en capital) au titre du nouveau contrat de crédit de croissance externe s'élève à 21.592 M€. La société a remboursé 10M€ au 30 juin 2021 au titre de la clause d'Excess Cash Flow du contrat de Crédit Senior.

### > Lignes BPI

Toutes les lignes BPI concernant le préfinancement des CIR d'Umanis pour les exercices 2010 et 2011 ainsi que le préfinancement CIR transformé en crédit amortissable dont le terme était fixé au 25 mars 2021, ont été totalement remboursés au 30 juin 2021.

### > Emprunt PGE

Le PGE de 10M€ a intégralement été remboursé en date du 10 juin 2021.

## 15.2 Ventilation de la dette par échéance

### > Emprunt

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Inférieure à 1 an	9 615	44 715
De 1 à 2 ans	6 901	8 339
De 2 à 3 ans	3 875	5 375
De 3 à 4 ans	4 234	2 733
A plus de 5 ans	32 046	33 791
<b>Total</b>	<b>56 669</b>	<b>94 952</b>

### > Dettes de location

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Inférieure à 1 an	3 157	3 264
De 1 à 2 ans	4 506	4 120
De 2 à 3 ans	2 643	2 388
De 3 à 4 ans	636	825
A plus de 5 ans	44	33
<b>Total</b>	<b>10 986</b>	<b>10 629</b>

## 16 Provisions pour retraite et engagements assimilés

La plupart des sociétés comprises dans le périmètre du groupe Umanis correspond à des entités européennes.

Selon les réglementations et usages en vigueur dans chacun des pays concernés, des avantages complémentaires peuvent être accordés au personnel. Lorsque ces avantages sont susceptibles de donner lieu à prestation future pour le groupe, une provision est calculée selon une méthode d'évaluation actuarielle.

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Indemnités de départ en retraite	6 953	6 493
<b>Total</b>	<b>6 953</b>	<b>6 493</b>

La charge de l'exercice relative à ces avantages complémentaires est inscrite en résultat opérationnel.

Variation des indemnités de départ en retraite :

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Engagement à l'ouverture de l'exercice	6 493	5 759
Variation de la charge à hypothèses constantes		671
Ecart actuariels (révisions des hypothèses de calculs)	351	432
Acquisitions	109	
Autres mouvements		(97)
Prestation payée		(272)
<b>Total</b>	<b>6 953</b>	<b>6 493</b>

## 17 Autres provisions et passifs éventuels

En milliers d'euros	31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres Flux	30/06/2021
Provisions pour litiges	1 252	209	(212)	339	1 588
Autres provisions pour charges	394	50	(176)	(67)	202
<b>Total</b>	<b>1 646</b>	<b>259</b>	<b>(387)</b>	<b>272</b>	<b>1 789</b>

La provision pour litiges concerne principalement :

- des litiges en cours avec les anciens collaborateurs du groupe pour 1 311 K€. Cette provision est déterminée selon le niveau de risque associé.
- des pertes à terminaison sur les contrats au forfait (cf. note 1.3.2) pour 37 K€.

Après analyse des risques, le Groupe n'a pas jugé nécessaire de constater de provision sur certains risques relatifs à des procédures en cours à caractère commercial.

La provision pour autres charges correspond à la provision de restructuration constatée dans les comptes de la filiale UMANIS MANAGED Services.

## 18 Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
CIR antérieurs et provision sur CIR	752	2 903	(143)
Autres	87	(218)	45
Honoraires et coûts d'acquisitions non récurrents	(338)	(183)	(166)
<b>Total</b>	<b>501</b>	<b>2 502</b>	<b>(264)</b>

Les autres produits et charges opérationnels sont des éléments inhabituels et non récurrents.

## 19 Résultat financier net

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	10	11	0
Charges d'intérêts d'emprunts et de découverts	(1 023)	(2 036)	(1 077)
Charges d'intérêts sur dettes de location	(186)	(378)	(174)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 198)</b>	<b>(2 402)</b>	<b>(1 251)</b>
Gains de change	18	(7)	18
Pertes de change	4	6	6
Actualisation de la dette	(236)	206	133
Autres	(59)	(192)	(521)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(272)</b>	<b>13</b>	<b>(364)</b>
<b>Total</b>	<b>(1 471)</b>	<b>(2 390)</b>	<b>(1 615)</b>

## 20 Impôts sur les résultats

### 20.1 Charge d'impôts

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
Impôts courants	(1 367)	(377)	(396)
Impôts différés	466	(632)	(244)
CVAE	(712)	(2 488)	(1 309)
<b>Total</b>	<b>(1 613)</b>	<b>(3 497)</b>	<b>(1 948)</b>

## 20.2 Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt

En milliers d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>10 698</b>	<b>17 379</b>	<b>5 119</b>
Taux d'impôt théorique	26,50%	28,00%	28,00%
<b>Impôt théorique</b>	<b>(2 835)</b>	<b>(4 866)</b>	<b>(1 433)</b>
<b>Rapprochement</b>			
Crédits d'impôts (CIR et divers)	843	1 914	44
Utilisation de déficits non activés	815	1 211	560
Incidence évolution taux impôt en France			
Différences Permanentes	15	(48)	14
Autres	(42)	369	32
Différentiel de Taux impôt différé / impôt courant	124	(212)	(184)
CVAE	(534)	(1 866)	(981)
<b>Charges d'impôts sur les résultats consolidés</b>	<b>(1 614)</b>	<b>(3 497)</b>	<b>(1 948)</b>
Taux d'impôt effectif	15,08%	20,12%	38,06%

## 20.3 Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
PIDR	1 738	1 623
Activations des déficits	795	894
Autres	652	397
<b>Total Impôts différés actifs</b>	<b>3 186</b>	<b>2 914</b>
Elimination des provisions Intercos		(186)
Autres	(3 996)	(2 466)
<b>Total Impôts différés passifs</b>	<b>(3 996)</b>	<b>(2 652)</b>
<b>Total</b>	<b>(810)</b>	<b>262</b>

## 21 Engagements donnés ou reçus

### 21.1 Aval, cautions et garanties données

Cautionnement donné par Umanis Switzerland au profit de l'Etat de Genève, Service de l'emploi, au titre de la pratique de l'activité de délégation de personnel (Licence LSE) pour un montant de 100 KCHF.

### 21.2 Sûretés / Garanties données aux banques prêteuses pour le financement des projets de croissance externe

Sûretés consenties par UMANIS SA en garantie de toutes obligations de paiement et de remboursement en principal, intérêts, de toutes commissions et de tous frais et accessoires et sommes quelconques dus ou qui seront dus par UMANIS au titre d'un emprunt obligataire auprès d'investisseurs qualifiés avec pour arrangeur la Société Générale conclu en date du 10 avril 2019 et d'un Crédit de croissance externe conclu le 12 avril 2019 auprès d'un syndicat bancaire mené par Banque Palatine, avec Banque Palatine, Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile de France et BNP Paribas, pour le financement d'acquisition de sociétés ou fonds de commerce :

- Nantissement du fonds de commerce UMANIS (en ce compris la marque « Umanis »)
- Nantissement de la totalité des actions UMANIS MANAGED SERVICES (4.772 actions) détenues par UMANIS SA
- Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses des 60% d'actions NEONN (6.000 actions sur un total de 10.000) détenues par UMANIS SA
- Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires des 60% d'actions NEONN (6.000 actions sur un total de 10.000) détenues par UMANIS SA
- Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de NEONN
- Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de NEONN
- Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses de la totalité des actions ALPHONSE (1.389.927 actions) détenues par UMANIS SA
- Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires de la totalité des actions ALPHONSE (1.389.927 actions) détenues par UMANIS SA
- Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de ALPHONSE
- Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de ALPHONSE

### 21.3 Aval, cautions et garanties reçues

Garantie d'actif et de passif consentie par les cédants de la société NEONN à UMANIS SA dans le cadre de l'acquisition de 60 % du capital de NEONN en date du 25 juillet 2019 pour un « montant plafond » de 600 K€ dégressif sur 3 ans (c'est-à-dire réduite d'un tiers de son montant chaque année) sans franchise.

Garantie contre garantie par une garantie bancaire à première demande de 500 K€ également dégressive sur 3 ans dans les mêmes conditions.



Garantie d'actif et de passif consentie par les cédants de la société ALPHONSE à UMANIS SA dans le cadre de l'acquisition de ALPHONSE en date du 11 mars 2021 pour un « montant plafond » de 3.000 k€ sur 3 ans sans franchise.

Garantie contre garantie par une garantie bancaire à première demande d'un montant de 1.250 K€ dégressive par tiers sur trois 3 ans.





## Rapport d'activité semestriel

Conformément aux dispositions de l'article L. 232-7 du Code de commerce, le Groupe UMANIS qui clôture ses comptes annuels le 31 décembre, a établi le présent rapport semestriel d'activité à partir des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe au 30 juin 2021.

### 1 Présentation du Chiffre d'affaires et des résultats du premier semestre 2021

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'est établi à 120 885 milliers d'euros contre 111 847 milliers d'euros au 30 juin 2020, soit une progression de +8 %.

Au cours du premier semestre 2021, la société a bénéficié de l'acquisition d'Alphonse consolidée depuis le 1<sup>er</sup> mars 2021.

Le résultat opérationnel courant progresse entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le premier semestre 2021 pour s'établir à 11 667 K€ au titre du premier semestre 2021, soit 9,7% du chiffre d'affaires, contre 6 997K€ pour le premier semestre 2020, représentant 6.3% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel s'élève à 12 168 milliers d'euros au titre du premier semestre 2021, soit 10,1 % du chiffre d'affaires contre 6 734 milliers d'euros, représentant, 6 % du chiffre d'affaires pour le premier semestre 2020.

Enfin, le résultat net part du groupe au titre du premier semestre 2021 s'établit à 8 913 milliers d'euros, contre 3 178 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020.

### 2 Présentation des comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2021

Les comptes consolidés résumés semestriels arrêtés au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire".

#### *Composition du Groupe*

Nous vous renvoyons à la lecture des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe et des notes annexes pour le détail de ces différents postes et comptes, ainsi que pour la composition du Groupe.



### 3 Description de l'activité du Groupe au cours du semestre écoulé

Le premier semestre 2021 a vu un retour progressif aux conditions quasiment normales d'exploitation. La société a enregistré un retour à la croissance de son chiffre d'affaires, organique tout d'abord (bénéficiant ainsi de l'effet ciseau miroir positif et inversé du premier semestre 2020, marqué par la crise Covid), mais également grâce à l'acquisition d'Alphonse.

Les paramètres de productivité se sont améliorés tout au long du semestre pour atteindre fin juin un niveau quasiment normatif. La société a continué à bénéficier du régime de chômage partiel au cours du premier semestre, mais dans des proportions atténuées par rapport à 2020.

La conséquence du retour à la croissance du chiffre d'affaires, couplé à une gestion toujours rigoureuse des engagements, a permis à la société de réaliser un résultat opérationnel courant de 11,6 millions d'euros, en progression de +66% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, et s'établir à près de 10% du CA, qui constitue une référence dans la profession.

### 4 Perspectives

Compte tenu des résultats enregistrés au cours du premier semestre 2021, et au vu de la dynamique commerciale observée ces derniers mois, Umanis a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires proforma pour l'ensemble de l'année 2021 de l'ordre de 250 millions d'euros (hors nouvelle acquisition), assorti d'une marge d'EBITDA proche de 13%.

### 5 Faits majeurs de la période

Nous vous renvoyons à la lecture de la note 2 des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe.