

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Introduction et avertissements

Nom et numéro d'identification international des titres (ISIN) des Actions

Les 21 074 030 nouvelles actions ordinaires ont été émises à la suite de l'assemblée générale de l'Émetteur du 8 janvier 2021 et ont été attribuées à Congra le 12 janvier 2021 en contrepartie de la vente par Congra d'actions représentant la totalité du capital social de HYBRID Software Group SRL. Les Actions sont toutes des actions ordinaires, entièrement libérées, et sont de même rang à tous égards que les autres Actions existantes et en circulation de la Société. Le numéro d'identification international des titres (ISIN) des Actions est GB00BYN5BY03.

Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

L'émetteur est HYBRID SOFTWARE GROUP PLC, une société anonyme constituée en vertu des lois d'Angleterre et du Pays de Galles, dont le siège social est situé 2030 Cambourne Business Park, Cambourne, Cambridge, CB23 6DW, Royaume-Uni, dont le numéro d'enregistrement est 10872426 et dont l'identifiant d'entité juridique (LEI) est 213800ZFW446QIHAB654 (l'Émetteur ou la Société). La Société peut être contactée par téléphone (+44(0)1954283100) ou par courriel (investor-relations@hybridsoftware.group).

Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui a approuvé ce Prospectus

La FSMA est l'autorité compétente en vertu du règlement sur les prospectus. La FSMA peut être contactée par téléphone (+32(0)22205211), par courriel (info@fsma.be) ou via le formulaire de contact disponible sur le site web de la FSMA (www.fsma.be).

Date d'approbation du présent Prospectus

En tant qu'autorité compétente en vertu du Règlement sur les prospectus, la FSMA a approuvé la version anglaise du Prospectus le 20 décembre 2022 conformément à l'article 20 du Règlement sur les prospectus.

Avertissements

Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent Prospectus et est fourni pour aider les investisseurs dans leur réflexion sur l'opportunité d'investir dans les Actions, mais ne remplace pas le présent Prospectus. Toute décision d'investir dans les Actions doit être fondée sur l'examen du présent Prospectus dans son ensemble. En cas de faillite ou de défaut de paiement de la Société, le risque existe que les investisseurs dans les Actions ne récupèrent pas les montants qui leur sont dus et qu'ils subissent une perte totale ou partielle de leur investissement. La responsabilité civile des personnes responsables de ce résumé ne sera pas engagée dans un État membre de l'EEE ou au Royaume-Uni sur la seule base de ce résumé, y compris de sa traduction, à moins qu'il ne soit trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du présent Prospectus ou qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du présent Prospectus, les informations essentielles pour aider les investisseurs à décider d'investir dans les Actions. Lorsqu'une plainte relative au présent Prospectus est déposée devant un tribunal d'un État membre de l'EEE ou du Royaume-Uni, le plaignant peut, en vertu de la législation nationale de l'État membre de l'EEE ou du Royaume-Uni où la plainte est déposée, être tenu de supporter les coûts de traduction du présent Prospectus avant que la procédure judiciaire ne soit engagée.

Informations clés sur l'Émetteur

Qui est l'émetteur ?

L'Émetteur est HYBRID SOFTWARE GROUP PLC (anciennement Global Graphics PLC), une société anonyme constituée selon les lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, dont le siège social est situé à 2030 Cambourne Business Park, Cambourne, Cambridge, CB23 6DW, Royaume-Uni et dont le numéro d'enregistrement est 10872426 et le numéro LEI 213800ZFW446QIHAB654.

Par l'intermédiaire de ses filiales d'exploitation, la Société est un développeur de solutions logicielles et matérielles intégrées pour l'impression numérique et le jet d'encre industriel. Ses clients traditionnels sont des fabricants d'équipements d'origine (FEO) et, par l'intermédiaire de ces clients, le groupe fournit une technologie utilisée pour l'impression et l'affichage d'une gamme de produits de plus en plus diversifiée, allant de l'étiquetage et de l'emballage alimentaire aux textiles et aux revêtements muraux, en passant par les applications de fabrication additive et d'impression 3D.

Les principaux produits et technologies du Groupe qui servent ces clients et marchés sont les suivants :

- Harlequin Host Renderer : Un processeur d'images tramées (RIP). Un RIP est un logiciel qui convertit les données de texte et d'image provenant de nombreux formats de fichiers, notamment PDF, TIFF™ ou JPEG, en un format compréhensible par un dispositif d'impression tel qu'une tête d'impression à jet d'encre, un

moteur de marquage par toner ou un dispositif d'exposition de plaques laser. Il produit une qualité imbattable à très grande vitesse, ce qui signifie qu'avec le Harlequin Host Renderer au cœur de la conduite des dispositifs d'impression, ils peuvent être maintenus en fonctionnement à la vitesse nominale, même sur les travaux les plus complexes, sans encourir des coûts élevés pour le matériel informatique.

- ScreenPro™ : Logiciel qui convertit les données d'images à tons continus en demi-teintes (points de taille et d'espacement variables) prêtes à être imprimées, en temps réel et sans compromis sur la qualité.
- Mako™ SDK : Logiciel qui crée des RIPs, convertit, analyse et optimise de nombreux langages de description de page différents, permettant aux développeurs de logiciels d'impression de contrôler totalement la couleur, les polices, le texte, les images, le contenu vectoriel et les métadonnées avec précision et performance.
- Direct : Logiciel qui transmet les données d'impression directement à l'électronique de l'imprimante au lieu de les mettre en mémoire tampon sur des dispositifs de stockage de masse, ce qui permet le développement de dispositifs d'impression plus rapides, plus larges et de plus haute résolution.
- Fondamentaux™ : Un ensemble de logiciels de création et de flux de travail PDF pour les étiquettes et les emballages.
- Printhead electronics : Une électronique puissante, flexible et évolutive pour piloter les têtes d'impression à jet d'encre industrielles, accompagnée d'un logiciel fournissant un ensemble d'outils pour la construction de dispositifs d'impression industriels.
- DropWatcher : Outils clés en main pour l'analyse et le réglage des gouttes d'encre en vol, avec des services de forme d'onde associés pour la caractérisation de l'encre et l'optimisation de la forme d'onde.
- Navigator Harlequin RIP et Workflow : Logiciel qui fournit aux environnements prépresse une interprétation rapide, prévisible et fiable des fichiers aux formats PostScript, PDF et EPS.
- Navigator DFE : Logiciel qui aide à préparer les travaux, à gérer la couleur et le flux de travail pour piloter l'électronique.
- CLOUDFLOW : Une suite modulaire de flux de production pour le traitement des fichiers, la gestion des actifs, l'épreuve numérique et l'automatisation des flux. Il s'agit d'une plate-forme d'application basée sur le Web, spécialement conçue pour le graphisme d'emballage, qui prend en charge, entre autres, le PDF, la séparation des couleurs, le piégeage, le tramage et l'épreuve.
- PACKZ : Un éditeur PDF professionnel pour les flux de production d'emballages et d'étiquettes. Il s'agit d'un logiciel PDF natif qui offre des possibilités de multitraitements et de multithreading 64 bits et élimine le besoin de conversions de fichiers ou de formats de fichiers propriétaires.

Pour protéger ses droits de propriété, le Groupe s'appuie sur une combinaison de lois sur les brevets, les droits d'auteur, les secrets commerciaux et les marques, ainsi que sur la mise en œuvre et l'application précoces de restrictions de non-divulgence et d'autres restrictions contractuelles. Dans le cadre de ses procédures de confidentialité, le Groupe conclut des accords écrits de non-divulgence avec ses employés, ses clients, ses clients potentiels et ses partenaires stratégiques et prend des mesures positives pour limiter l'accès et la distribution de ses logiciels, de sa propriété intellectuelle et d'autres informations exclusives.

La stratégie du Groupe consiste à acquérir la technologie et les compétences nécessaires pour offrir aux FEO une solution plus intégrée pour leurs presses numériques de production, à fournir des outils logiciels d'entreprise efficaces et innovants pour la production d'emballages, à accroître sa part de marché sur le marché du jet d'encre numérique et à étendre la portée géographique de ses solutions. Conformément à cette stratégie, le 12 janvier 2021, la Société (qui s'appelait encore Global Graphics PLC à l'époque) a acquis HYBRID Software Group SRL et ses filiales (le Groupe Acquis) auprès de Congra Software S.à.r.l. (Congra) (la Transaction). Le Groupe Acquis était un groupe composé de sociétés de développement et de commercialisation de logiciels axés sur les logiciels d'entreprise pour l'industrie des arts graphiques, avec un fort accent sur les étiquettes et les emballages.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les 10 plus gros clients du Groupe ont représenté 42,3% du chiffre d'affaires du Groupe, le plus gros client unique représentant 13,9% du chiffre d'affaires du Groupe.

Les clients du Groupe Acquis sont principalement des utilisateurs finaux, alors que la clientèle du Groupe était composée d'équipementiers avant la Transaction. Le Groupe Acquis réalisant environ 30 % de son chiffre d'affaires avec ses 10 premiers clients, il est attendu que cela réduira la dépendance à l'égard d'un nombre relativement faible de clients importants pour le chiffre d'affaires du Groupe et que les marges brutes s'amélioreront en raison d'un mélange plus important de revenus logiciels à marge élevée dans le Groupe à la suite de la Transaction.

Les clients du Groupe Acquis sont mondiaux, avec environ 40 à 50% des revenus provenant de l'Union européenne. Ceci permettra de réduire davantage la dépendance des revenus du groupe à l'égard de zones géographiques spécifiques qui pourraient être soumises à une influence politique plus importante, comme la Chine.

Le 11 janvier 2022, la Société avait été notifiée par les entités suivantes de leurs intérêts dans le total des droits de vote de la Société (étant directement ou indirectement intéressées dans 3% ou plus des droits de vote de la Société), ce qui inclut, pour éviter tout doute, les Actions émises à Congra :

	Nombre de droits de vote notifiés	Actions propres	Participation totale de l'actionnaire de contrôle	% des droits de vote⁽³⁾
Congra Software SRL ⁽¹⁾⁽²⁾	32.909.737	73.996	27.117.020	82,40

(1) Guido Van der Schueren, ainsi que sa femme et ses enfants, possèdent environ 70 % des actions de Congra Software SRL.

(2) Michael Rottenborn est également actionnaire de Congra Software S.à.r.l. ; il possède environ 0,94% des actions de Congra Software SRL.

(3) Conformément à la loi belge, notamment en ce qui concerne les notifications d'actionnariat, le dénominateur utilisé inclut le nombre d'actions propres, même si les droits de vote attachés à ces actions propres sont suspendus.

La Société est indirectement détenue et contrôlée par son Président, Guido Van der Schueren. Guido Van der Schueren contrôle actuellement 82,40% des droits de vote de la Société, par le biais de ses intérêts dans Congra.

Michael Rottenborn (directeur général) et Joachim Van Hemelen (directeur financier) sont les principaux administrateurs exécutifs de la société. Le commissaire aux comptes de la Société est KPMG LLP, Botanic House, 100 Hills Road, Cambridge CB2 1AR (Royaume-Uni), et il a en outre désigné KPMG Bedrijfsrevisoren BV, National Airport Brussels 1K, 1930 Zaventem (Belgique) (un membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises belge) en tant que commissaire de l'UE aux fins de la directive 2014/56/UE et du règlement (UE) n° 537/2014. KPMG LLP et KPMG Bedrijfsrevisoren BV ont vérifié les comptes annuels de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Quelles sont les principales informations financières concernant l'Émetteur ?

Informations historiques sélectionnées du Groupe

Les informations financières historiques sélectionnées relatives au Groupe sont présentées dans le tableau suivant :

	<i>AF 2021 vérifié</i>	<i>AF 2020 vérifié</i>	<i>1H-2022 non vérifié</i>	<i>1H-2021 non vérifié</i>	<i>3^{ème} trimestre 2022 non vérifié</i>
<i>en millions d'euros</i>					
Compte de résultat					
Total des revenus	48,56	22,49	23,44	23,78	11,29
Résultat d'exploitation	4,77	1,39	0,25	2,28	3,18
Bénéfice net (attribuable aux actionnaires de la société mère)	4,91	5,92	0,37	2,46	2,78
Résultat de base par action (Euro par action)	0,15	0,50	0,01	0,08	0,8
Bilan					
Total des actifs	146,51	36,33	148,34	141,05	150,60
Total des fonds propres	109,95	27,56	110,48	106,69	113,26
Dette financière nette / (trésorerie)	5,76	-3,29	10,97	0,56	7,42
Tableau des flux de trésorerie					
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9,46	1,48	0,93	7,18	1,86
Flux de trésorerie (utilisés dans)/provenant des activités d'investissement	(3,51)	3,11	(5,86)	2,28	1,92
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement	(4,04)	(2,48)	(1,30)	(2,48)	(0,96)

Mesures alternatives de performance (APMs)

EBITDA	12,21	4,71	4,62	5,81	4,58
Résultat opérationnel ajusté	7,31	2,36	1,44	3,83	0,73*
Bénéfice net ajusté	6,39	2,52	0,96	3,52	0,06*

*Le résultat du troisième trimestre a été influencé par la vente de 69 000 adresses IPv4 pour un montant net d'environ 3,1 millions d'euros. Étant donné la nature de la vente, ce revenu est comptabilisé comme "autre revenu" et n'est pas inclus dans les chiffres du revenu, mais il contribue à l'EBITDA et au bénéfice d'exploitation net..

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?

L'Émetteur a identifié un certain nombre de facteurs qui pourraient avoir un impact négatif important sur ses activités, ses résultats et sa situation financière. Les principaux facteurs de risque spécifiques à l'Émetteur sont les suivants :

- Une partie importante des revenus de l'Émetteur provient d'un petit nombre de gros clients et si un tel gros client cessait de faire affaire avec l'émetteur, cela pourrait avoir un effet négatif important sur la rentabilité du groupe ;
- La dépendance du Groupe à l'égard des sources d'approvisionnement pourrait entraîner une hausse des prix à payer aux fournisseurs ou une perturbation de la production de certains produits du Groupe et, par conséquent, avoir un impact sur les activités commerciales et la rentabilité de l'Émetteur ;
- Le goodwill du Groupe a augmenté de manière substantielle suite à la Transaction ;
- Il n'y a aucune garantie que le Groupe identifiera et conclura des opportunités d'acquisition appropriées, sur lesquelles sa stratégie de croissance repose en grande partie, en temps voulu ou pas du tout ;
- Les failles de sécurité et autres perturbations pourraient compromettre les informations confidentielles et sensibles du Groupe et exposer la Société à des responsabilités, ce qui pourrait nuire à l'activité et à la réputation de la Société ;
- La protection adéquate de la propriété intellectuelle du groupe est très coûteuse, mais l'échec de cette protection pourrait nuire considérablement à ses activités et à ses résultats d'exploitation ; et
- Une part importante du succès futur du Groupe dépend du maintien des services et de la disponibilité des cadres supérieurs du Groupe et de la capacité du Groupe à attirer, retenir et motiver un personnel talentueux et hautement qualifié, notamment dans les domaines du développement de logiciels, de l'ingénierie électronique et du support technique. La perte de l'une de ces personnes et/ou l'incapacité à recruter, retenir et motiver le personnel dans les secteurs susmentionnés pourrait nuire aux activités du Groupe.

Informations clés sur les actions**Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?**

21.074.030 Actions ont été émises dans le cadre de la Transaction. Une fois admises à la négociation, les Actions de cotation seront enregistrées sous le numéro ISIN suivant : GB00BYN5BY03. Les Actions sont nominatives et peuvent être détenues sans certificat (dématérialisées).

Les Actions de la Société en circulation avant la réalisation de la Transaction sont libellées en Euro et cotées en Euro sur Euronext Brussels et les Actions de Cotation seront négociées et cotées de la même manière.

Les Actions sont entièrement libérées et sont de même rang à tous égards les unes par rapport aux autres et par rapport aux Actions Existantes et seront de même rang pour tous les dividendes et autres distributions déclarés, effectués ou payés par la suite concernant les actions de la Société (les Actions de Cotation et les Actions Existantes ensemble, les Actions). Il n'y a pas de droits spéciaux, de restrictions ou d'interdictions en matière de vote pour le moment attachés aux Actions.

Lors de la liquidation de la Société, le solde des actifs disponibles pour la distribution sera affecté au remboursement aux actionnaires de la Société des montants libérés sur les Actions qu'ils détiennent.

Il n'existe aucune restriction à la libre transférabilité des actions.

La société n'a pas mis en place de politique active en matière de dividendes. La Société n'a pas distribué de dividendes depuis sa création en novembre 1996.

Où les titres seront-ils négociés ?

Une demande a été ou sera faite pour que les Actions de cotation soient admises à la cotation et à la négociation sur Euronext Brussels. Il est prévu que la cotation (telle que définie ci-dessous) devienne effective et que les transactions sur les Actions de cotation commencent sur Euronext Brussels à 9h00 (CET) le 23 décembre 2022.

Les actions sont-elles assorties d'une garantie ?

Les actions ne sont assorties d'aucune garantie.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres ?

Il existe également des risques associés aux actions, notamment :

- M. Guido Van der Schueren détient un pourcentage substantiel des actions et peut exercer une influence significative sur toutes les questions nécessitant l'approbation des actionnaires, ce qui peut avoir un effet négatif sur le volume des transactions et le cours des actions ; et
- Il n'y a aucune garantie que la liquidité des Actions sera suffisante pour vendre ou acheter un certain nombre d'Actions à un certain niveau de prix, ce qui peut entraîner une baisse des prix de négociation et une augmentation de la volatilité, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la valeur d'un investissement dans les Actions.

Informations clés sur l'admission à la négociation sur Euronext Brussels

Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Les 21 074 030 Actions ont été autorisées par l'assemblée générale des actionnaires de la Société le 8 janvier 2021 et ont été émises à Congra le 12 janvier 2021 en contrepartie de l'acquisition par la Société du Groupe Acquis auprès de Congra. Une demande a été ou sera faite pour la cotation et l'admission à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels de toutes les Actions de Cotation (la Cotation). Les actions de cotation devraient être cotées sous le symbole "HYSG" avec ISIN GB00BYN5BY03. La négociation devrait commencer sur ou vers 23 décembre 2022.

L'ensemble des frais administratifs, juridiques, fiscaux et d'audit, ainsi que les autres coûts liés à la cotation (y compris, mais sans s'y limiter, les publications légales, l'impression et la traduction du prospectus et des documents liés à la cotation) et la rémunération de la FSMA (estimée à EUR 14.500,00) et d'Euronext Brussels, devraient s'élever à environ EUR 42.331,63.

Qui est la personne qui demande l'admission au commerce ?

La personne qui demande l'admission au commerce est la Société.

Pourquoi ce Prospectus est-il produit ?

Le présent Prospectus constitue un prospectus de cotation aux fins de l'article 3 du Règlement Prospectus et a été préparé conformément aux dispositions du Règlement Prospectus et de la Loi Prospectus belge. Le présent Prospectus a été établi en tant que prospectus simplifié dans le cadre du régime de publicité simplifiée conformément à l'article 14 du Règlement Prospectus. Il concerne l'admission à la cote et à la négociation de 21.074.030 Actions de cotation non encore admises à la cote et à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels. Le 10 décembre 2020, la Société a conclu un accord conditionnel contraignant avec Congra Software S.à.r.l. (Congra), pour l'acquisition proposée de la totalité du capital social émis du Groupe Acquis auprès de Congra en échange de 21.074.030 Actions de Cotation de la Société à un prix d'émission de 3,80 euros par action. La Transaction a été réalisée le 12 janvier 2021, suite à l'approbation par l'assemblée des actionnaires de la Société le 8 janvier 2021. Les Actions de Cotation ont été attribuées à Congra le 12 janvier 2021.