

Paris, le 8 mars 2012

## Bon résultat net malgré le ralentissement au 2<sup>nd</sup> semestre, dividende maintenu à 1 €

Harvest, l'éditeur leader sur le marché des logiciels de simulation patrimoniale et fiscale, annonce, malgré le ralentissement du 2<sup>nd</sup> semestre lié à la crise financière de l'été 2011, un chiffre d'affaires en progression de +2,5% à 15,4 M€ et une baisse contenue à -8,6% de son résultat (1,76 M€).

La société va proposer à l'Assemblée Générale du 15 mai prochain le versement d'un dividende stable à 1 euro.

(€)	2011	2010	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15 386 172</b>	<b>15 004 639</b>	<b>+2,5%</b>
Total des produits d'exploitation	15 367 314	15 109 304	+1,7%
Total des charges d'exploitation	12 810 565	11 974 534	+7,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 556 749</b>	<b>3 134 770</b>	<b>-18,4%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>16,6%</i>	<i>20,9%</i>	
Résultat financier	84 103	37 293	+125,3%
Résultat courant avant impôts	2 640 782	3 172 063	-16,7%
Résultat exceptionnel	52 791	-142 101	(ns)
Participation des salariés	325 263	390 491	-16,7%
Impôts sur les bénéfices	609 289	714 713	-14,7%
<b>Bénéfice</b>	<b>1 759 022</b>	<b>1 924 757</b>	<b>-8,6%</b>
<i>Marge nette</i>	<i>11,4%</i>	<i>12,8%</i>	

## Croissance perturbée après un très bon 1<sup>er</sup> semestre

Après un très bon 1<sup>er</sup> semestre, qui avait vu le chiffre d'affaires croître de 10%, la brutale chute des marchés financiers au mois d'août a entraîné un gel et un report des projets des grands comptes dans la banque et l'assurance, et plus généralement une attitude attentiste de la part de l'ensemble des clients pendant quelques mois.

En dépit du léger ralentissement de l'activité de la société au 2<sup>nd</sup> semestre, grâce à l'élan du début d'année et au poids des revenus récurrents, le chiffre d'affaires annuel s'affiche en croissance de +2,5%, à 15,4 M€.

Les offres SaaS enregistrent la plus forte croissance, +35,8%, avec des revenus de 2,78 M€, qui dépassent ceux des ventes de licences nouvelles (2,53 M€) et représentent désormais presque 20% du chiffre d'affaires de la société. La forte progression des ventes SaaS continue d'être tirée notamment par le succès confirmé de l'offre O2S, qui progresse de +91% à 1,23 M€.

Les revenus récurrents – maintenance et SaaS – représentent plus de 72% du chiffre d'affaires, confirmant la solidité du modèle de la société.

## Une rentabilité préservée à un très bon niveau

Le ralentissement du 2<sup>nd</sup> semestre a mécaniquement pénalisé le résultat d'exploitation, qui s'affiche en retrait de -18,5% à 2 556 K€.

Il est précisé qu'un changement de méthode comptable décidé sur l'exercice a eu pour effet de réduire de 110 K€ la production stockée, diminuant d'autant les produits d'exploitation et le résultat d'exploitation.

La société conserve néanmoins un très bon niveau de rentabilité, avec une marge d'exploitation de 16,6%.

Les charges d'exploitation, en hausse de 7% à 12 810 K€, restent quant à elles bien maîtrisées, l'effectif passant de 123 à 132 salariés (140 en incluant les 8 salariés de la filiale marocaine). La société continue ainsi à investir pour renforcer son outil de production.

Le résultat financier s'améliore nettement à 84 K€ (+125%) grâce notamment à une meilleure rémunération obtenue - à risque équivalent - sur les excédents de trésorerie, via une politique de placement sur des supports de long terme (3 ans).

Le résultat exceptionnel est positif de +52 K€, avec pour l'essentiel une plus-value sur la cession des locaux de Clermont-Ferrand (vs un résultat négatif de -142 K€ en 2010).

Le résultat net s'élève ainsi à 1 759 K€, soit une marge nette qui reste à un niveau appréciable à 11,4%.

Le modèle de la société confirme par ailleurs sa forte capacité de génération de cash, avec un cash-flow opérationnel de 2,35 M€, et une variation de trésorerie nette sur l'exercice, après versement des dividendes, de 1 M€.

La trésorerie s'est ainsi reconstituée pour revenir en 2 ans à son niveau de 2009 après les décaissements importants liés à l'acquisition du siège social en 2010 (2,9 M€).

La trésorerie nette s'établit à 3,5 M€ sans dettes à la fin de l'exercice (2,45 M€ en 2010). Elle se situe à ce jour à 7,9 M€, avec près de 4 M€ de comptes clients.

## Maintien du dividende à 1 €

Dans la continuité de sa politique active de distribution, Harvest proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 15 mai prochain le versement d'un dividende de 1 € par action, équivalent à celui de l'an passé malgré la légère baisse du résultat.

Ce dividende correspond à une distribution globale de 1 381 K€, soit 78% du résultat net.

Un acompte sur dividende de 0,20 € a été versé le 5 octobre dernier. Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale, le solde de 0,80 € sera mis en paiement le 31 mai 2012.

## Perspectives

Comme l'indiquait la société dans son dernier communiqué, il y a deux semaines, des signes positifs ont été observés sur l'activité à partir de la fin de l'année 2011, après le petit coup d'arrêt intervenu à l'été et qui a pénalisé le second semestre.

Ces signes d'une reprise de la demande sur notre marché se sont confirmés au début de l'année 2012 et se sont concrétisés par un très bon niveau du carnet de commandes, en hausse de 11%, et par un regain d'appel d'offres et de propositions commerciales.

La société envisage sereinement l'exercice à venir et compte générer une croissance suffisante pour ramener son niveau de marge d'exploitation près de la ligne des 20%

Outre le retour d'une certaine dynamique commerciale sur ces derniers mois, elle s'appuie pour cela sur la robustesse de son *business model*, fort notamment du volume considérable de ses revenus récurrents (72% en 2011).

## Agenda financier

17 avril 2012            Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2012  
26 juillet 2012        Chiffre d'affaires du 1er semestre 2012  
11 septembre 2012    Résultats du 1er semestre 2012

## A propos d'Harvest

HARVEST est un éditeur de logiciels spécialisé sur les métiers du conseil patrimonial, présent auprès de tous les acteurs du secteur : réseaux bancaires, compagnies d'assurance, sociétés de gestion, banques privées, conseillers indépendants en gestion de patrimoine, experts comptables, etc.

Fort de 20 ans d'expérience, HARVEST a su acquérir la confiance d'une clientèle prestigieuse, comportant les plus grands noms de la banque et de l'assurance. Son produit phare, le logiciel BIG, constitue une référence incontournable des métiers de la gestion de patrimoine.

La société affiche depuis plusieurs années une croissance solide et rentable. En 2011, Harvest a réalisé un chiffre d'affaires de 15,4 millions d'euros, avec un effectif de 140 collaborateurs.

Harvest est cotée depuis le 23 juin 2005 sur Alternext d'Euronext Paris- ISIN : FR0010207795 - Mnémo : ALHVS

L'action Harvest est éligible aux FCPI.

## Contacts investisseurs

Harvest - Jean-Michel DUPIOT - 01 53 30 28 00 - [contactinvest@harvest.fr](mailto:contactinvest@harvest.fr)  
Euroland Finance - Julia BRIDGER - 01 44 70 20 84 - [jbridger@euroland-finance.com](mailto:jbridger@euroland-finance.com)

## Contacts presse

Calyptus – Mathieu CALLEUX - 01 53 65 68 68 - [mathieu.calleux@calyptus.net](mailto:mathieu.calleux@calyptus.net)

Plus d'informations sur [www.harvest.fr](http://www.harvest.fr)