



Horizontal
Software



**EDITEUR
DE LOGICIELS
DE GESTION
DU CAPITAL
HUMAIN**

NETTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS

EBITDA PROCHE DE L'ÉQUILIBRE

Paris, le 24 octobre 2019

Comptes consolidés en M€ - normes françaises	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	2 782	2 751
Autres produits (dont CIR)	388	785
Produits d'exploitation	3 170	3 536
Achats de matières premières et marchandises	(95)	(68)
Achats et charges externes	(1 297)	(932)
Impôts et taxes	(92)	(51)
Charges de personnel	(3 353)	(2 499)
Autres charges	-	(83)
EBITDA	(1 667)	(97)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 527)	(327)
Résultat d'exploitation	(3 194)	(424)
Charges et produits financiers	(53)	(196)
Produit exceptionnel	(8)	75
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(124)	(124)
Résultat net	(3 379)	(669)

Le Conseil d'Administration de Horizontal Software, réuni le 22 octobre 2019, a arrêté les résultats semestriels consolidés du 1^{er} semestre 2019.

Ce 1^{er} semestre 2019 a été marqué par une nette amélioration des résultats du Groupe par rapport au 1^{er} semestre 2018. Le Groupe a maintenu son niveau de chiffres d'affaires et axé la priorité sur la réduction de ses frais fixes (>1 M€ d'économies par rapport au 30 juin 2018) et la sélectivité de ses projets, lui permettant d'améliorer fortement son EBITDA.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 se maintient à 2 751 K€ dans un contexte de forte sélectivité des projets. Le Groupe enregistre sur ce 1^{er} semestre 2019 un produit de 785 K€, dont 529 K€ d'abandon de créance de la BPI sur Equitime lié à l'arrêt de la commercialisation du langage HUDL dans le cadre du projet PAJERO¹, le solde étant constitué de crédit d'impôt recherche. Au total, le produit d'exploitation de ce 1^{er} semestre 2019 s'élève à 3 536 K€, contre 3 170 K€, soit une hausse de +11,5%.

Conformément au plan de réduction des coûts annoncé, les charges externes baissent sensiblement au 30 juin 2019 et s'élèvent à 932K€ contre 1 297 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse de -28,2%, sous l'effet des différentes actions mises en place par HSW (revue des charges locatives et des dépenses marketing notamment). En parallèle, les charges de personnel ressortent à 2 499 K€ contre 3 353 K€ au 30 juin 2018, soit une baisse de -25,5%. La masse salariale évolue sensiblement à la baisse, passant de 89 salariés au 30 juin 2018 à 64 salariés au 30 juin 2019.

Après comptabilisation d'une charge de (83)K€ liée à des créances clients non recouvrables, l'EBITDA ressort à (97) K€ au 30 juin 2019 contre une perte de (1 667) K€ au 30 juin 2018.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au total à (327) K€ au 1^{er} semestre 2019 contre (1 527) K€ au 1^{er} semestre 2018. Pour rappel, au 1^{er} semestre 2018 le Groupe avait enregistré une provision de 940 K€ dans le cadre du litige Hôpitaux Universitaires de Genève (HUG). Au 1^{er} semestre 2019, HSW a procédé à une reprise sur provision de 150 K€.

Après comptabilisation d'une charge financière de 196 K€ et d'un produit exceptionnel de 75 K€ (incluant un profit de 90 K€ lié à l'abandon de créance sur la société Equitime¹), le résultat net s'établit à (669) K€ contre (3 379) K€ au 1^{er} semestre 2018.

Structure financière

Au 30 juin 2018, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à (4 400) K€ après intégration de la perte semestrielle.

Pour renforcer sa structure financière, le Groupe rappelle avoir réalisé le 14 mars 2019, une augmentation de capital d'un montant de 462 K€. La situation de trésorerie disponible au 30 juin 2019 s'élève à 240 K€.

Les flux générés par l'activité ressortent à (179) K€ contre (3 530) K€ au 31 décembre 2018, grâce notamment à une réduction du BFR de 626 K€.

¹ Au cours de l'exercice 2018, le Groupe HSW a notifié à la BPI l'arrêt de la commercialisation du langage HUDL dans le cadre du projet PAJERO. Cette notification conduit à des abandons de créance sur l'exercice 2019 pour un total de 1 925K€ (619 K€ sur Equitime reconnu sur ce semestre et 1 306 K€ sur HSW qui sera reconnu dès remboursement du solde d'avance de 560 K€)



L'endettement net financier² du Groupe ressort à (3 407) K€ contre (3 679) K€ au 31 décembre 2018.

Post-clôture, le Groupe rappelle avoir réalisé en date du 2 octobre 2019 une deuxième augmentation de capital d'un montant de 350 K € qui vient renforcer la situation de trésorerie du Groupe.

Objectifs 2019 confirmés

L'activité du Groupe est restée dynamique depuis le début d'année. Le Groupe a enregistré 1 712 K€ de prises de commandes au 30 juin 2019 contre 776 K€ au 30 juin 2018 (soit une hausse de +120,6%).

Le backlog³ de la Société s'élève ainsi au 30 juin 2019 à 5 070 K€ contre 4 708 K€ au 30 juin 2018, en hausse de +7,7%.

Confortés par la bonne dynamique commerciale et la poursuite des effets du plan de réduction des coûts (2,3 M€ attendus sur l'ensemble de l'exercice 2019), le Groupe est confiant dans l'atteinte de ses objectifs, à savoir une croissance de son chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 3%, et une amélioration significative de son EBITDA par rapport à 2018.

Mise à disposition du rapport financier semestriel au plus tard le 30 octobre 2019

HORIZONTAL SOFTWARE mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des Marchés Financiers son rapport financier semestriel au plus tard le 30 octobre 2019. Ce document sera consultable en ligne sur son site internet : www.horizontalsoftware-bourse.com

² Disponibilités + VMP – Emprunts et dettes financières

³ Backlog total = comprend l'ensemble des commandes de toutes natures confondues (SaaS, maintenance, prestations et négoce/licence) et dont le chiffre d'affaires sera produit dans les 12 mois. Backlog récurrent = ensemble des contrats SaaS et maintenance en cours formant le chiffre d'affaires récurrent du Groupe sur 12 mois glissants.



ANNEXE

Tableau de passage de l'EBITDA

K€ - normes françaises	S1 2018	S1 2019
Résultat d'exploitation	(3 194)	(424)
Dotations aux amortissements et provisions	1 527	477
Reprises sur provision	-	(150)
EBITDA	(1 667)	(97)

A PROPOS D'HORIZONTAL SOFTWARE

HORIZONTAL SOFTWARE, éditeur de logiciels du Capital Humain (HCM), commercialise une solution logicielle innovante en mode *SaaS* (2014) et *SaaS-Apps* (2016). Construite sur un socle technologique ouvert avec une architecture *Cloud*, l'offre HSW adresse l'ensemble des thématiques de gestion du capital humain (hors paye) en passant par l'acquisition et la gestion des talents à la planification optimisée des équipes et activités. Le groupe compte plus de 20 millions d'euros investis en R&D et adresse 500 000 collaborateurs gérés dans le monde. HORIZONTAL SOFTWARE est coté sur Alternext (ISIN : FR0013219367 - Mnémon : ALHSW)

Contact investisseurs :

Actus Finance & Communication

Anne-Pauline Petureau

apetureau@actus.fr

Contact presse :

Actus Finance & Communication

Nicolas Bouchez

nbouchez@actus.fr>