

## Hausse de la rentabilité opérationnelle au 1<sup>er</sup> semestre 2014

- EBITDA : + 15,7%
- ROC : + 18,5%

Normes IFRS Données non auditées en M€	S1 2014	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	90,5	94,7	- 4,4%*
EBITDA <i>En % du CA</i>	17,2 19,0%	14,9 15,8%	+ 15,7%
Résultat opérationnel courant <i>En % du CA</i>	9,9 10,9%	8,4 8,8%	+ 18,5%
Résultat avant impôt <i>En % du CA</i>	5,2 5,7%	4,4 4,6%	+ 18,2%
Résultat net Part du Groupe <i>En % du CA</i>	4,3 4,7%	5,2 5,5%	- 18,1%
Taux d'endettement global sur fonds propres	35,4%	39,3%	NA

\* Chiffre d'affaires en hausse de 3,2%, retraité des activités non-stratégiques cédées et abandonnées au cours de l'exercice précédent

### Progression de l'édition en propre et du SaaS + Cloud

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, Prodware a réalisé un chiffre d'affaires de 90,5 M€ contre 94,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013. A périmètre comparable (retraité des activités non-stratégiques cédées et abandonnées en cours de l'exercice précédent), il ressort en hausse de 3,2%.

Cette croissance a été portée par la dynamique de l'activité en zone francophone, en Espagne et en Grande Bretagne et par la poursuite de la progression de l'édition en propre, axe de développement prioritaire de Prodware.

Parallèlement, l'évolution du mix-produits en faveur du SaaS + Cloud, activité fortement récurrente et porteuse de forte valeur ajoutée à terme, s'accélère pour représenter 8% de l'activité globale contre 5% au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les ventes hors France générées par le Groupe s'élèvent à 42,0 M€ et ressortent quasi-stables à 46% du chiffre d'affaires global.

#### PRODWARE

Sandra Chokron  
Responsable juridique corporate  
T : 0979 999 005  
investisseurs@prodware.fr

#### PRESSE

Gilles Broquelet  
CAP VALUE  
T : 01 80 81 50 01  
gbroquelet@capvalue.fr

#### ALTERNEXT

ISIN FR0010313486 - ALPRO - FTSE 972 Services informatiques  
Prodware est éligible FCPI - Entreprise responsable, Prodware est adhérent du Global Compact.



oséo EXCELLENCE 2011

## Amélioration de la rentabilité opérationnelle

Fort de la poursuite de l'optimisation de son organisation et d'un mix produits plus favorable, Prodware enregistre au 1<sup>er</sup> semestre 2014 un EBITDA et un résultat opérationnel courant en hausse.

L'EBITDA progresse de 15,7% à 17,2 M€. Il ressort à 19,0% du chiffre d'affaires (+ 3,3 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 9,9 M€, en croissance de 18,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Il s'établit à 10,9% du chiffre d'affaires en progression de 2,1 points. Il prend en compte un crédit d'impôt recherche net comptabilisé sur le semestre pour un montant de 7,1 M€ contre 9,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013, soit une diminution de 22,8%.

Après intégration de charges non récurrentes d'optimisation de structure, notamment au Benelux et en Allemagne, et d'un coût d'endettement maîtrisé, le résultat avant impôt ressort à 5,2 M€, en hausse de 18,2%.

Après une charge d'impôt de 0,9 M€, le résultat net PdG ressort à 4,3 M€ et se compare à un résultat au 1<sup>er</sup> semestre 2013 de 5,2 M€ qui intégrait quant à lui, un produit d'impôt de 0,9 M€.

## Structure financière saine et solide

Au 30 juin 2014, la structure financière de Prodware présente des capitaux propres de 103,3 M€, en progression de 8,4% par rapport au 31 décembre 2013.

Le taux d'endettement net du Groupe recule de nouveau à 35,4% contre 35,7% au 31 décembre 2013.

## Événement post-clôture et perspectives

En juillet dernier, le Groupe a remboursé par anticipation la dette hollandaise (7,2 M€ en principal) qui venait à échéance au 1<sup>er</sup> janvier 2015 ainsi que les obligations convertibles détenues par APlus Finance (2,1 M€ en principal), via un financement complémentaire de 9 M€ auprès de Tikehau Investment Management (Novo 2) remboursable à 5 ans.

Dans un contexte de marché particulièrement attentiste, Prodware poursuit sa stratégie d'évolution de son mix produits et de positionnement sur les segments les plus porteurs.

**Prochaine publication** : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, le jeudi 13 novembre 2014 après bourse.

---

**A propos de Prodware** - Créé en 1989, Prodware ([www.prodware.fr](http://www.prodware.fr)) est un Groupe international spécialisé dans l'édition-intégration et l'hébergement de solutions de gestion pour les entreprises.

Premier partenaire de Microsoft sur la zone EMEA, Prodware compte près de 1 450 collaborateurs qui accompagnent 20 000 clients dans 14 pays.

Fort d'une structure de R&D puissante, d'une expertise unique en industrialisation des best practices, et d'alliances stratégiques de premier plan, le groupe a pour ambition de déployer son offre *Prodware Adjust* au niveau mondial.

Entreprise citoyenne, Prodware accompagne ses clients dans leur démarche de développement durable avec son offre de services GreenITude ([www.greenitude.fr](http://www.greenitude.fr)).

Prodware figure parmi les premières entreprises du Gaia Index.

Prodware est une entreprise labélisée OSEO, éligible aux FCP

### PRODWARE

Sandra Chokron  
Responsable juridique corporate  
T : 0979 999 005  
[investisseurs@prodware.fr](mailto:investisseurs@prodware.fr)

### PRESSE

Gilles Broquelet  
CAP VALUE  
T : 01 80 81 50 01  
[gbroquelet@capvalue.fr](mailto:gbroquelet@capvalue.fr)

### ALTERNEXT

ISIN FR0010313486 - ALPRO - FTSE 972 Services informatiques  
Prodware est éligible FCPI - Entreprise responsable, Prodware est adhérent du Global Compact.



oseo EXCELLENCE 2011