

## 2014, une année d'optimisation

- Poursuite de l'amélioration du mix-produits**
- Consolidation de l'EBITDA**
- Accélération de l'alignement des filiales au modèle du Groupe**
- Structuration de l'endettement à long terme**

Normes IFRS Audit en cours - en M€	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	<b>174, 8</b>	176,4	-0,9 %*
EBITDA En % du CA	<b>29,6</b> <b>17,0 %</b>	30,5 17,3 %	-2,9 %
Résultat opérationnel courant En % du CA	<b>13,5</b> <b>7,7%</b>	17,7 10,0%	-23,7 %
Résultat opérationnel En % du CA	<b>8,9</b> <b>5,1 %</b>	12,2 6,9 %	-26,9 %
Résultat net Part de Groupe En % du CA	<b>5,2</b> <b>3,0%</b>	7,7 4,4%	-32,0 %

\* A périmètre comparable, le chiffre d'affaires 2014 ressort en hausse de 2,3%, retraité des activités non-stratégiques cédées et abandonnées au cours de l'exercice 2013

« L'exercice 2014, conformément à notre plan de marche, aura été une année d'optimisation pour Prodware.

La baisse temporaire de notre rentabilité nette, liée aux efforts d'alignement à notre modèle de nos filiales en Allemagne et au Benelux, est à mettre en regard de la croissance soutenue de nos autres filiales ainsi qu'à celle de nos activités stratégiques telle que le Saas.

Nous devrions, dès 2015, renouer avec une progression récurrente de notre rentabilité. Cet objectif repose sur l'amélioration de notre mix-produits et sur la contribution croissante de notre réseau international, fruit de l'intégration sur 3 ans des filiales européennes de Qurius et Columbus IT. » déclare Philippe Bouaziz, Président de Prodware.

### Dynamique des filiales européennes intégrées au modèle Prodware

En 2014, Prodware, éditeur-intégrateur de logiciels de gestion pour entreprises, réalise un chiffre d'affaires consolidé de 174,8 M€ contre 176,4 M€ par rapport à l'an passé. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires ressort en croissance de 2,3%.

Les ventes en Edition en propre, axe de développement prioritaire du Groupe, contribuent à 34,2% du chiffre d'affaires contre 33,9% en 2013. Les ventes Saas (abonnement) représentent 7,2% de l'activité globale contre 5,0% en 2013.

L'évolution de l'activité ressort contrastée selon les zones géographiques.

Les ventes ont été particulièrement dynamiques en Espagne et au Royaume-Uni, filiales totalement intégrées au modèle de développement du Groupe. En Israël, la croissance a été tirée par de nouveaux contrats dans le secteur du Retail.

La zone Francophone ressort, quant à elle, en progression plus limitée en raison du report de signatures de contrats sur 2015.

Le Benelux et l'Allemagne ont été pénalisés par les importants efforts d'alignement sur le modèle du Groupe et des restructurations afférentes.

Zones géographiques	2014	2013	Var.
Zone Francophone	<b>94,7</b>	91,2	+ 3,8 %
Benelux	<b>30,3</b>	33,2	- 8,6 %
Espagne	<b>18,2</b>	15,4	+ 18,2 %
Allemagne	<b>15,0</b>	18,5	- 18,7 %
UK	<b>8,7</b>	6,3	+ 37,1 %
Israël	<b>7,9</b>	6,4	+ 24,9 %

### Impact des efforts d'alignement sur les résultats au 2<sup>nd</sup> semestre

Les résultats de l'exercice 2014 ont été impactés par la baisse d'activité en Allemagne et au Benelux et par les importants efforts d'optimisation du Groupe destinés à créer un modèle de rentabilité durable.

L'évolution favorable récurrente du mix produits en faveur de l'édition en propre et du SaaS, activités à plus forte valeur ajoutée, a permis toutefois au Groupe de consolider son EBITDA à 17,0 % du chiffre d'affaires contre 17,3% en 2013.

Le résultat opérationnel courant ressort à 13,5 M€ contre 17,7 M€. Il tient compte de dotations aux amortissements et provisions nettes de reprise qui ressortent à 14,2 M€ contre 10,8 M€ en 2013 ; un niveau d'amortissement qui reflète la maturité des offres du Groupe.

Comme annoncé, le crédit d'impôt recherche net baisse de 14,7 % à 12,2 M€ contre 14,3 M€ en 2013, du fait de l'arrivée à maturité de certaines offres logicielles.

Le résultat opérationnel intègre l'impact de charges non-récurrentes de restructuration d'un montant de l'ordre de 4,6 M€ contre 5,5 M€ en 2013. Il s'élève à 8,9 M€ contre 12,2 M€ en 2013.

Le résultat financier reste stable à (3,6) M€. Il tient compte de charges non-récurrentes pour un montant de 0,9 M€ principalement liées à la structuration de la dette.

Le résultat net part du Groupe ressort à 5,2 M€ contre 7,7 M€ en 2013.

## Solidité du bilan

Au 31 décembre 2014, la structure bilancielle de Prodware présente des fonds propres de 104,8 M€, en hausse de 9,9% par rapport à fin 2013 et un gearing de 39,4%.

Fidèle à ses objectifs, Prodware a transformé une partie de sa dette court et moyen terme par une dette à long terme, permettant de mettre en adéquation la maturité de ses sources de financement avec sa politique d'investissement.

## Perspectives 2015 : Croissance des ventes et rebond de la rentabilité attendus

Après un exercice de transition, plusieurs facteurs permettent à Prodware d'envisager une croissance de ses ventes conjuguée avec un rebond de sa rentabilité sur l'exercice 2015.

L'amélioration constante du mix des ventes donne l'occasion à Prodware de poursuivre son recentrage sur des offres à forte valeur ajoutée.

Prodware anticipe parallèlement une nouvelle baisse de ses coûts non-récurrents liés à la finalisation en 2015 de la réorganisation de deux dernières filiales en cours d'intégration. Suite à cette dernière étape, l'ensemble des entités du groupe Qurius seront totalement intégrées au modèle de développement de Prodware.

L'opération Qurius aura ainsi permis au Groupe de changer de dimension et de déployer au niveau européen son modèle de développement axé sur l'édition en propre et le SaaS + Cloud.

**Prochaine publication : CA 1<sup>er</sup> trimestre 2015 : le 12 mai 2015 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 19 000 clients dans 15 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 éligible aux FCPI, aux fonds ISR et au PEA PME et fait partie de l'indice Enternext PEA-PME 150.