

The logo for prodware, featuring the word "prodware" in a bold, lowercase sans-serif font. To the right of the text is a stylized blue icon consisting of two curved lines forming a shape similar to a square with rounded corners and a small protrusion on the right side.

prodware

16 Mars 2017

RESULTATS ANNUELS 2016

Réunion SFAF

STEPHANE CONRARD
DG Délégué Finance

Philippe BOUAZIZ
Président

Editeur-intégrateur de logiciels de gestion



Edition de logiciels sectoriels et solutions métiers dans 3 grands secteurs : Manufacturing, Professional services, Distribution & Retail Solutions innovantes : CRM, transformation digitale, Cloud, Big Data



1^{er} partenaire de  sur la zone EMEA
1^{er} partenaire  AUTODESK en France
3^{ème} partenaire  sage en France



CA 2016 : 175,8 M€
DONT PART ÉDITION : 34,9% (61,4 M€)



1 226 COLLABORATEURS
DONT 10% AFFECTÉS AU NEAR SHORE



19 000 CLIENTS (PME, ETI ET FILIALES DE GROUPES INTERNATIONAUX)

23 IMPLANTATIONS DANS 14 PAYS 56% DU CA À L'INTERNATIONAL

RÉSULTATS 2016

FAITS MARQUANTS

Optimisation de la structure de la dette

Emprunt Euro PP de 79 M€

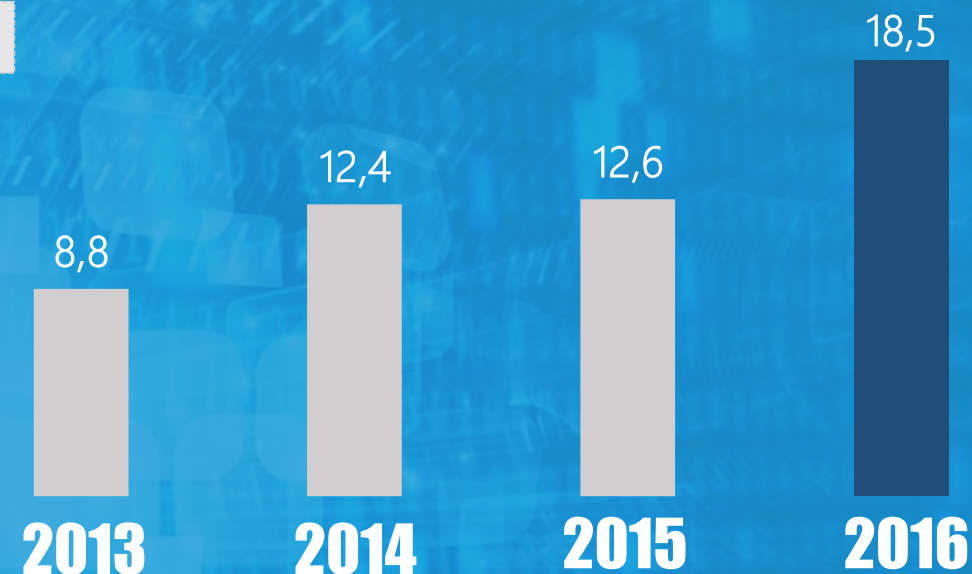
- Emprunts bancaires amortissables sur 5 ans : 29 M€
- Dettes obligataires de 5 à 7 ans : 50 M€
- Taux moyen de la dette globale : 3,45% contre 6,5% auparavant

Refinancement de la totalité de la dette moyen/long terme à un coût optimisé

ASSURE LE FINANCEMENT DES DÉVELOPPEMENTS

Accélération de la Mutation du modèle de vente vers le SAAS

M€



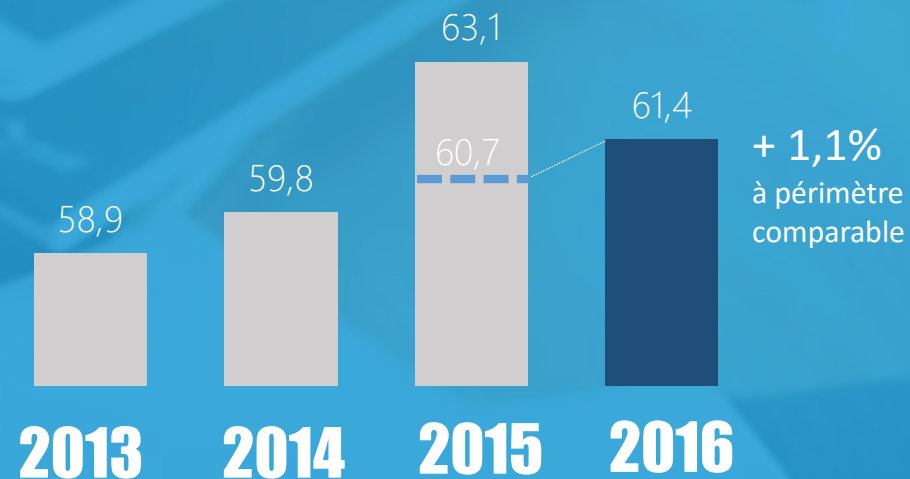
SAAS : Chiffre d'affaires moins important sur la période avec
comme contrepartie une récurrence des ventes sur 3 ans

Intégration croissante des ventes d'infrastructures dans le
SAAS

PROGRESSION DE 46,6% DU SAAS EN 2016

Evolution de l'Edition en propre

M€



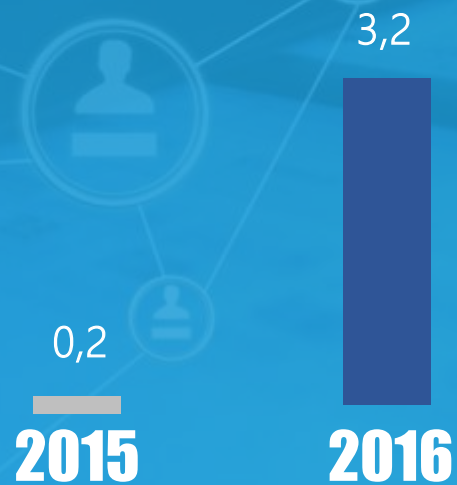
Edition en propre :
Activité à forte valeur ajoutée

Segments les plus dynamiques en 2016 :
Wine and spirit, Professional Services & Distribution

NOUVELLE HAUSSE DE L'EDITION EN PROPRE EN 2016

Développement du Consulting

M€



Activité stratégique pour être présent en amont des projets et conseiller au mieux les clients dans un secteur informatique en constante évolution et mutation

Fort investissement sur l'année 2017 et les années à venir

UN MÉTIER À FORTE VALEUR AJOUTÉE EN PLEIN ESSOR

Parmi nos nouvelles références clients



SITA

Create success. Together

Industrie



Touax[®]

Services



TEXA
GROUPE

Partageons notre expertise.

Services

DÉVELOPPEMENT AUPRÈS DES GME

RÉSULTATS

ANNUELS 2016

Indicateurs clés

En M€
ou %

- 3,3%*

**CHIFFRE
D'AFFAIRES**

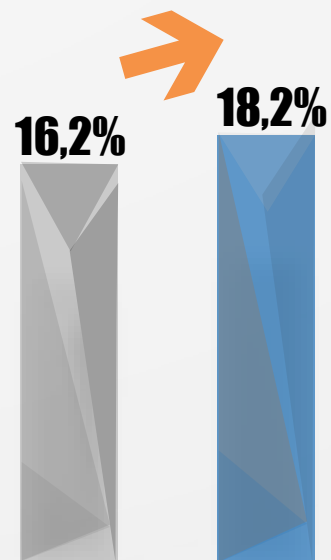


2015

2016

**+2,0
points**

TAUX EBITDA

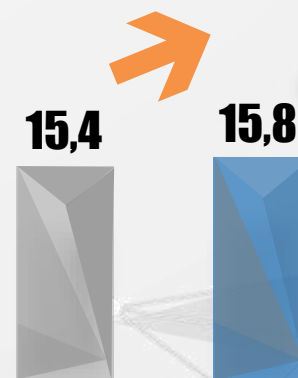


2015

2016

+ 2,6%

**RÉSULTAT
OPERATIONNEL
COURANT**



2015

2016

+ 66,3%

**RÉSULTAT NET
pdg**



2015

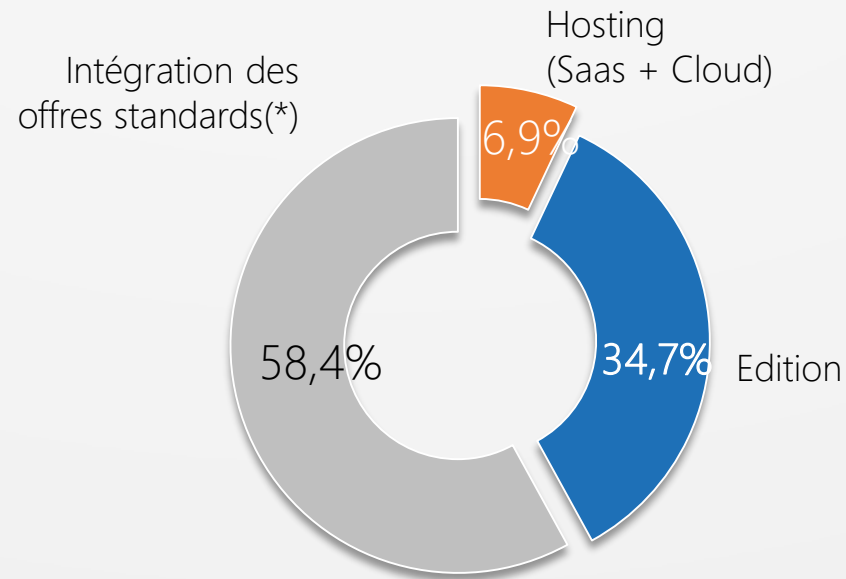
2016

*à périmètre comparable, la variation est de -0,8%

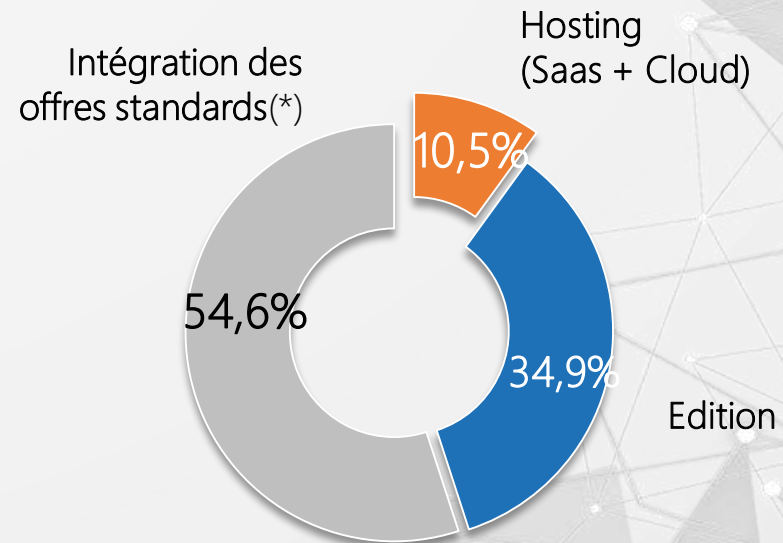
Chiffre d'affaires par segment d'activité

En % du CA

2015



2016



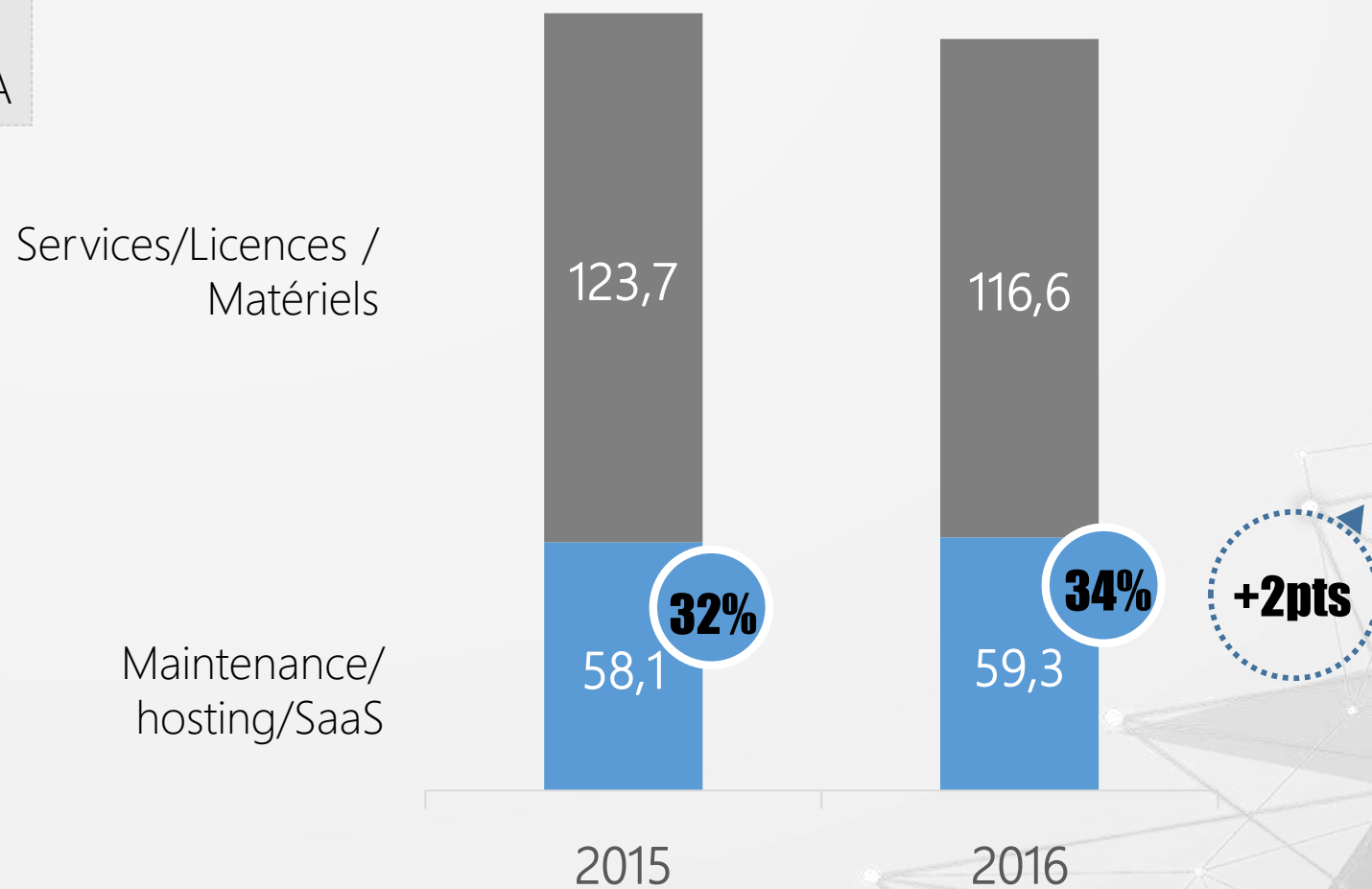
Evolution Hosting
(Saas + Cloud)

+ 46,6%

(*) offres Microsoft, Sage, Autodesk

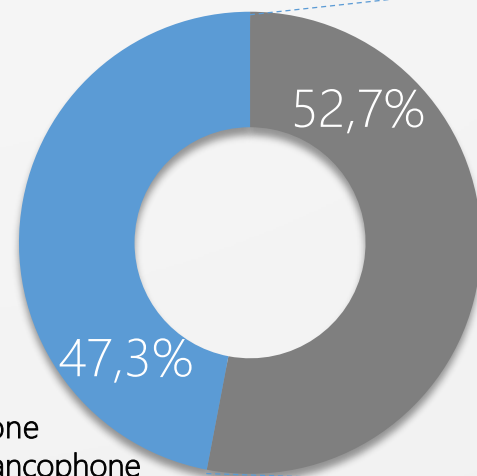
Hausse de la récurrence de l'activité

En M€
En% du CA



Evolution du CA par zones géographiques

2015

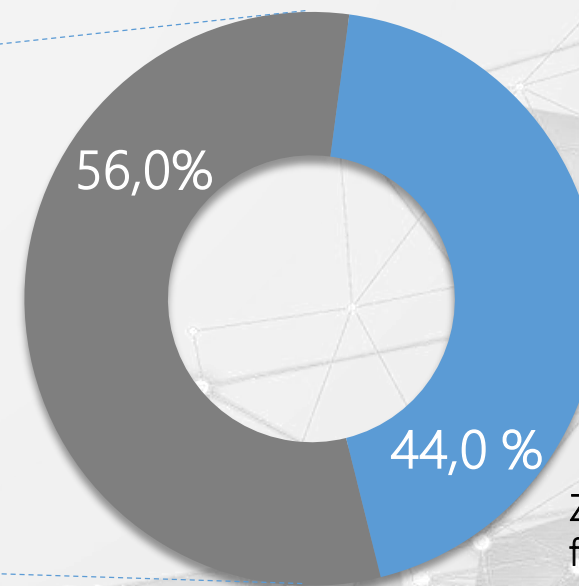


Zone francophone

International

+ 3,3 pts

2016

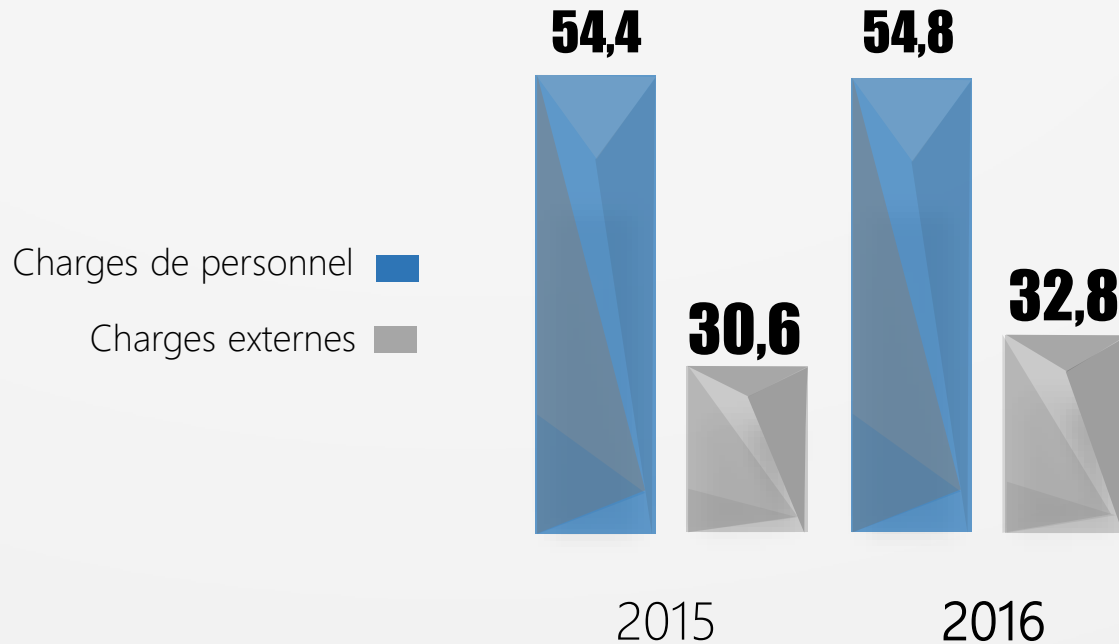


Zone francophone

PART DE
L'INTERNATIONAL

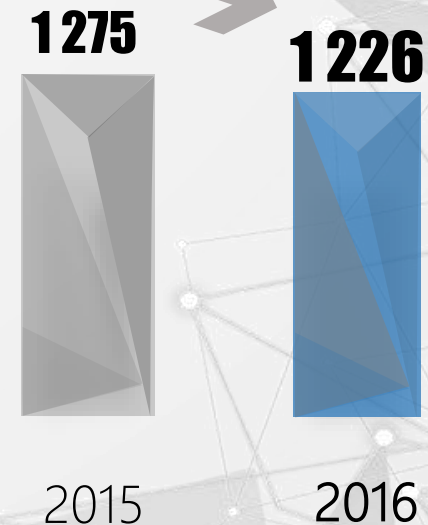
Effectifs

En M€



En nombre
de personnes

- 3,8%



- BAISSÉ DU NOMBRE DE SALARIÉS ET AMÉLIORATION DES TAUX DE RENTABILITÉ PAR COLLABORATEUR
- HAUSSE DES CHARGES EXTERNES DUES À UN RECOURS À LA SOUS-TRAITANCE
- HAUSSE DES RECRUTEMENTS DANS LE CONSULTING : STABILITÉ DES CHARGES DE PERSONNEL

Ebitda

| Normes IFRS Données auditées en M€ | 2016 | 2015 | Var. |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 175,8 | 181,8 | - 3,3% |
| Achats consommés | (57,1) | (59,7) | |
| Charges externes | (32,8) | (30,6) | |
| Charges de personnel | (54,8) | (54,4) | |
| Autres prdts. et ch. opérationnels courants | 0,8 | (7,6) | |
| EBITDA | 31,9 | 29,5 | + 8,3% |
| <i>En % du CA</i> | <i>18,2%</i> | <i>16,2%</i> | <i>+ 2,0pts</i> |

BAISSE DE 6,8 M€ DES AUTRES CHARGES QUI, EN 2015, PROVENAIENT DU NETTOYAGE DES COMPTES CLIENTS.

Marge Ebitda par segment d'activité

| En M€ | 2016 | 2015 | Var. |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Edition en propre & Intégration des solutions de Gestion | 26,9 | 26,1 | + 3,3% |
| <i>En % du CA</i> | 15,3% | 14,4% | + 1,0pt |
| Infrastructures et Saas | 5,0 | 3,4 | + 46,7% |
| <i>En % du CA</i> | 2,8% | 1,9% | + 1,1pt |
| Total | 31,9 | 29,5 | + 8,3% |
| <i>En % du CA</i> | 18,2% | 16,2% | + 2,0pts |

Compte de résultat

| Normes IFRS Données auditées en M€ | 2016 | 2015 | Var. |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 175,8 | 181,8 | - 3,3% |
| EBITDA <i>En % du CA</i> | 31,9 18,2% | 29,5 16,2% | + 8,3% + 2,0pts |
| Impôts et taxes | -1,7 | -2,0 | |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions | -14,4 | -12,1 | |
| Résultat opérationnel courant <i>En % du CA</i> | 15,8 9,0% | 15,4 8,7% | +2,6% + 0,3 pt |
| Autres produits et charges opérationnels | - 1, 0 | - 5, 6 | |
| Résultat opérationnel <i>En % du CA</i> | 14,8 8,4% | 9,8 5,4% | + 50,6% + 3,0pts |
| Résultat financier* | (5,6) | (3,5) | |
| Impôts sur les résultats | (0,1) | (0,4) | |
| Quote-part dans les entreprises associées | 0,1 | 0,0 | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé <i>En % du CA</i> | 9,5 5,4% | 5,6 3,1% | + 69,3% + 2,3pts |
| Résultat net Part de Groupe <i>En % du CA</i> | 9,4 5,4% | 5,7 3,1% | + 66,3% + 2,3pts |

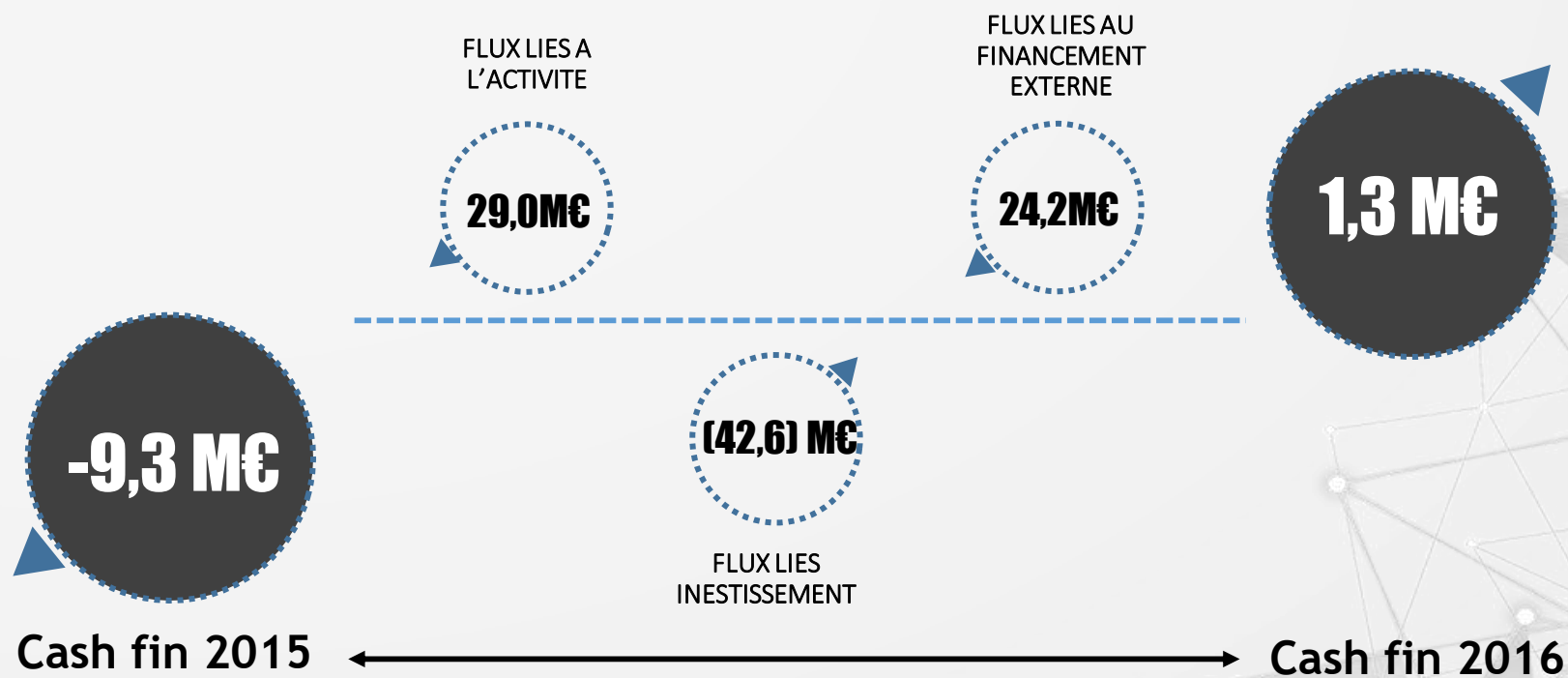
* Dont 1,7 M€ de charges non récurrentes de l'amortissement total des charges à répartir du précédent emprunt

Tableau des flux

| En M€ | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capacité d'autofinancement avant coût d'endettement et impôt | 29,6 | 27,4 |
| Variation BFR | - 0,6 | 7,5 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'exploitation | 29,0 | 34,9 |
| Acquisitions d'immobilisations* | - 44,5 | - 37,6 |
| Cessions d'immobilisations et réduction immo. financières | 0,2 | - |
| Réduction des autres immobilisations financières | - | - |
| Flux trésor. actifs non courants à céder et actifs aband. | 1,8 | - |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | - 42,6 | - 37,5 |
| Variation nette d'emprunt | 29,0 | 4,4 |
| Dividendes reçus/versés de la société mère | - 0,2 | - 0,2 |
| Augmentations / réductions de capital | 0,3 | 0,2 |
| Cessions (acq.) nettes d'actions propres | - 4,8 | - |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 24,2 | 4,3 |
| Variation de trésorerie | 10,7 | 1,8 |

* Dont 22,2 M€ pour prise de participation

Evolution du cash disponible



FREE CASH FLOW NETS 2016 = 10,7 M€

Bilan

| ACTIF (en M€) | 31/12/ 2016 | 31/12/ 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 32,8 | 32,8 |
| Autres immobilisations | 132,9 | 101,9 |
| Impôts Actif | 10,5 | 10,5 |
| Total actif non-courant | 176,2 | 145,2 |
| Clients et comptes rattachés | 50,3 | 52,5 |
| Autres actifs courants | 20,6 | 20,3 |
| Trésorerie et équivalents | 24,5 | 9,1 |
| Total actif courant | 95,4 | 81,8 |
| TOTAL ACTIF | 271,6 | 227,1 |

| PASSIF (en M€) | 31/12/ 2016 | 31/12/ 2015 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Capitaux Propres | 118,9 | 110,5 |
| Endettement non courant | 69,2 | 37,3 |
| Autres Passifs non courants | 4,3 | 4,1 |
| Passif non courant | 73,5 | 41,4 |
| Provisions courantes | 3,3 | 4,0 |
| Endettement courant | 23,7 | 18,3 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 21,4 | 22,7 |
| Autres passifs courants | 30,9 | 30,2 |
| Total passif courant | 79,2 | 75,2 |
| TOTAL PASSIF | 271,6 | 227,1 |

FONDS PROPRES EN HAUSSE DE 8%

ENDETTEMENT NET EN HAUSSE À 57,6% (VS 42,1% FIN 2015) POUR FINANCER LA MUTATION DE L'OFFRE

Indicateurs financiers

Résultat opérationnel
par action

2015 : 1,87 €
2016 : 1,92 €

Résultat Net
par action

2015 : 0,72 €
2016 : 1,26 €

Dividende

2015 : 0,03€
2016 : 0,04€

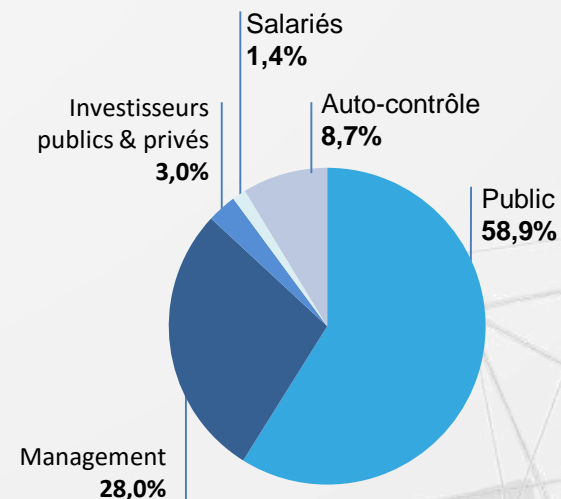
Bourse

Cours de bourse sur un an



Source : Euronext

Répartition du capital au 31 décembre 2016



En% du nombre de titres



COTÉ EN BOURSE
SUR NYSE/EURONEXT
(ALTERNEXT PARIS)

Mnemo
ALPRO

Nombre de
titres :
8 200 560

Capitalisation
boursière au
15/03/2017 :
59 M€

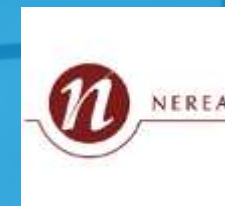
Volume moyen
sur 1 an :
16 000 titres



ÉVÉNEMENT POST-CLÔTURE

GUIDELINES

Événement post-clôture



Acquisition de Nerea
Leader en Belgique et
Luxembourg des solutions
Microsoft Dynamics CRM
→ Consulting et mise en œuvre

70 collaborateurs
CA 2016 : 3,5 M€

**CRÉATION DU LEADER AXAPTA/CRM
SUR LA ZONE BELGIQUE & LUXEMBOURG**

Stratégie de développement



Focus sur les segments les plus rentables : le consulting et 3 applicatifs en Edition en propre



En contre partie : Recentrage sur les métiers core-business du Groupe...



...conjuguée à une baisse des frais de R&D...

Recentrage pour optimiser la rentabilité

Perspectives 2017

Carnet de commandes
bien orienté
malgré un contexte fragile

Accélération des ventes
récurrentes SaaS sur les offres les
plus rentables

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

Chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre

Mardi 10 mai 2017
Après Bourse

CONTACTS

prodware⁺
cap value
COMMUNICATION POUR VALEURS DE CROISSANCE

Stéphane CONRARD
+ 33 979 999 000
sconrard@prodware.fr

Gilles BROQUELET
+33 1 80 81 50 01
gbroquelet@capvalue.fr