

TRES FORTE CROISSANCE DES RESULTATS EN 2006

ACQUISITION DU GROUPE C2A : PRODWARE DEVIENT UN ACTEUR D'ENVERGURE INTERNATIONALE

- CHIFFRE D'AFFAIRES : 47,8 M€ (+86%)
- RESULTAT D'EXPLOITATION : 3,5 M€ (+139%)
- RESULTAT NET : 2,35 M€ (+261 %)

PHILLIPE BOUAZIZ, PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE PRODWARE

« Nous enregistrons en 2006 d'excellentes performances. La très forte progression du chiffre d'affaires et des résultats illustre la pertinence du modèle économique de Prodware, la justesse de ses choix stratégiques ainsi que la qualité d'exécution de son plan de développement.

Fort de ces très bons résultats et d'une bonne visibilité sur son activité, Prodware saisit l'opportunité de finaliser très en avance le premier volet de sa stratégie d'expansion. Le deuxième trimestre 2007 sera ainsi marqué par l'acquisition du groupe C2A, intégrateur spécialisé dans le déploiement de solutions de gestion, d'infrastructures et d'ingénierie.

Avec cette opération d'envergure, Prodware assoit définitivement sa position de leader incontestable sur le marché francophone de l'édition - intégration de solutions de gestion pour PME.

Les leviers entre les deux entreprises sont très nombreux. Outre d'importantes économies d'échelle, des synergies industrielles et commerciales fortes, la cross-fertilisation des offres et des compétences vont permettre d'accélérer la croissance du chiffre d'affaires auprès d'une clientèle élargie.

Il s'agit enfin d'une excellente opération financière pour Prodware. Immédiatement relative, l'acquisition du groupe C2A se réalise bien entendu dans l'intérêt des actionnaires. Rentable, le groupe C2A présente un bilan solide et un potentiel important d'amélioration des marges. Enfin, il dispose d'un management et d'investisseurs de tout premier plan qui resteront fortement impliqués dans nos projets de développement. Dans cette perspective, ils participeront à une augmentation de capital qui leur sera réservée d'environ 5 M€ à 17,90€ par action.

Au global, Prodware bénéficie aujourd'hui d'un positionnement unique et rare pour continuer à déployer nos offres sur les différents marchés verticaux et géographiques. Plus que jamais, nous mettons en oeuvre un projet industriel fortement créateur de valeur sur un marché du Mid-Market à fort potentiel. »

VIVE AMELIORATION DES MARGES EN 2006

- Le chiffre d'affaires progresse de 86 % (+20% à périmètre constant) pour s'établir à 47,8 M€. La croissance soutenue de l'activité et la fusion de l'ensemble des entités acquises en 2006 ont montré la capacité de Prodware à intégrer rapidement ses acquisitions et à mettre en oeuvre les synergies de revenus.
- L'optimisation des ressources et la bonne maîtrise des charges d'exploitation contribuent à améliorer les indicateurs opérationnels du groupe. L'EBITDA (résultat d'exploitation + dotations aux provisions et amortissements) est en hausse de 165 % à 5,3 M€. Il représente 11,2 % du chiffre d'affaires contre 7,8 % au 31 décembre 2005. Le résultat d'exploitation s'apprécie de 139 % pour s'établir à 7,4 % du chiffre d'affaires (contre 5,7 % en 2005).

- Après intégration d'un résultat financier bénéficiaire de 0,4 M€, notamment influencé par une cession de titres non stratégique, le résultat courant augmente de 200% et représente 8,1% du chiffre d'affaires (contre 4,9% un an plus tôt).
- Le résultat net s'inscrit enfin en hausse de 261% à 2,4 M€, soit une marge nette de 4,9 %.

Données certifiées –(en M€)	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires	47,8	25,7	+86%
EBITDA	5,3	2,0	+167%
En % CA	11,2%	7,8%	
Résultat d'exploitation	3,5	1,5	+139%
En % CA	7,4 %	5,7%	
Résultat courant	3,9	1,3	+200%
En % CA	8,1%	4,9%	
Résultat net	2,4	0,6	+261%
En % CA	4,9%	2,5%	
Fonds propres	19,9	4,4	+352%
Trésorerie courante	4,8	0,4	X 12
Dette financière nette	0,24	0,0	ns

SOLIDITE DANS LE BILAN ET GENERATION DE CASH ACCRUE

Prodware conforte la qualité de ses performances en affichant un bilan sain et solide. Ce dernier enregistre au 31 décembre 2006 des évolutions très favorables :

- les capitaux propres s'apprécient de 352% pour représenter 19,9 M€ ;
- la dette nette s'établit à 0,2 M€ ; un niveau quasi stable par rapport à l'année précédente ;
- la trésorerie courante est excédentaire de 4,8M€, multipliée par 12 sur la période.

ACCELERATION DE LA DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

En 2007, Prodware va consolider ses positions commerciales et accroître ses parts de marché. Dans cette perspective, Prodware cible son action sur le développement de sa relation clients, l'optimisation continue de son organisation et le déploiement industriel des offres verticales et métiers.

Cette ambition capitalise sur l'avance technologique et fonctionnelle de l'offre Prodware. Elle est relayée par la commercialisation d'offres novatrices, comme « Prodware on demand », une offre globale d'infogérance à destination des PME. Elle est soutenue par une politique active de partenariat avec les grands éditeurs comme l'illustre l'accord de coopération stratégique signé en janvier avec Microsoft.

Ces différentes actions doivent mécaniquement améliorer la visibilité et la rentabilité du groupe :

- l'accélération de la verticalisation et de l'industrialisation de l'offre conforte la récurrence du chiffre d'affaires ;
- l'avance technologique et fonctionnelle renforce l'évolution du mix produit ;
- la pertinence d'une offre complète et adéquate sur les plus grands standards internationaux (Microsoft, Sage...) contribue à conquérir de nouveaux marchés en régions et à l'international.

ACQUISITION DE C2A : NAISSANCE D'UN ACTEUR DE RANG INTERNATIONAL, INCONTOURNABLE DANS LE MID MARKET

Pour conforter son leadership sur le marché francophone, Prodware vient de signer une offre ferme en vue de l'acquisition du groupe C2A. Cette offre a été acceptée par le pacte d'actionnaires. Acteur de référence en France et en Belgique, C2A est notamment leader en France sur l'offre Microsoft Dynamics, avec plus de 200 ERP implémentés, et figure parmi les partenaires historiques de l'éditeur Sage.

Cette acquisition constitue une étape stratégique majeure dans le développement de Prodware. Elle contribue à renforcer son positionnement sur l'offre Microsoft en France et à l'international. Elle

permet de poursuivre la verticalisation de l'offre logicielle tout en accentuant la position incontestée d'intégrateur de solutions de gestion sur les offres standards.

Elle renforce enfin le développement régional de Prodware et contribue à accélérer son déploiement à l'international avec 3 nouvelles filiales en Belgique, au Luxembourg et en Roumanie (structure nearshore).

Pour 2006, les chiffres clés de C2A sont les suivants :

- Chiffre d'affaires : 25 M€
- Résultat d'exploitation : 0,7 M€

Effective à compter du 13 avril 2007, cette opération devrait contribuer de façon positive aux résultats de Prodware. Notons enfin que l'opération inclut l'immeuble du siège de C2A qui recèle une plus-value latente de plus de 1,5 M€.

DES PERSPECTIVES ATTRACTIVES

Fort de cette dynamique de croissance accélérée, Prodware va profiter de l'année 2007 pour conforter ses fondamentaux et affûter sa stratégie de développement à l'international.

La contribution de C2A se fera sentir quant à elle dès cette année. L'acquisition apporte une nouvelle dimension au Groupe qui devient un acteur de rang international, incontournable sur le Mid-Market francophone.

Avec 720 personnes, 10 000 clients, 23 agences en France, et 5 filiales à l'étranger, un réseau international dans 75 pays, le nouvel ensemble représente un chiffre d'affaires 2006 pro forma de 72,8 M€ et un résultat net pro forma de 2,9 M€

Prodware réunit aujourd'hui tous les paramètres pour conforter sa place de leader sur ses marchés et tirer profit du potentiel de croissance induit par les synergies industrielles, commerciales et l'optimisation des ressources. Le groupe devrait franchir rapidement le seuil de 100M€ de chiffre d'affaires et accélérer la croissance de sa marge opérationnelle à moyen terme.

CONTACTS :

PRODWARE
Sabrina Viley
Responsable de la communication
T : 01 55 26 11 11
investisseurs@prodware.fr

PRESSE
Cyril Combe / Hélène Dujardin
CALYPTUS
T : 01 53 65 37 94 / 01 53 65 68 64
prodware@calyptus.net

ALTERNEXT - ISIN FR0010313486 - ALPRO - FTSE 972 Services informatiques

Eligible FCPI -  