

Résultats annuels 2010/2011 : OVERLAP Groupe renoue avec la croissance et les bénéfices

Le Conseil d'administration d'OVERLAP Groupe, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, s'est réuni le 29 juin 2011 pour approuver les comptes annuels consolidés au 31 mars 2011 résumés ci-dessous. Les procédures d'audit des comptes sont en cours.

Conformément à la norme IFRS 5, ces résultats annuels tiennent compte des évolutions de périmètre suivantes :

- Sortie du périmètre de consolidation d'OVELIA, filiale cédée le 18 juin 2010 ;
- Exclusion du périmètre de consolidation de DIGILEASE, filiale de financement, pour laquelle la décision de cession a été arrêtée en raison de son caractère non stratégique ;
- Réintégration dans le périmètre de consolidation de la filiale MIB Suisse, dont la mise en vente avait été décidée en juillet 2009. Le processus de cession n'ayant pu aboutir aux conditions fixées et compte tenu des bonnes performances de la société, la direction d'OVERLAP Groupe a décidé de mettre un terme à la vente de cette filiale. En 2010/2011, MIB Suisse a réalisé un chiffre d'affaires de 9,4 M€ en progression de 65%.

En M€ - Données en cours d'audit - Normes IFRS	2010/2011	2009/2010 périmètre comparable	Variation	2009/2010 publié
Chiffre d'affaires	190,1	180,7	+ 5,2%	179,4
Marge brute	43,8	42,0	+ 4,2%	41,3
<i>Taux de marge brute</i>	23,0%	23,3%		23,0%
Résultat opérationnel courant	0,7	(2,6)	+ 3,3 M€	(2,8)
Résultat opérationnel	0,3	(3,9)	+ 4,2 M€	(4,1)
Coût de l'endettement financier et autres éléments financiers	(1,3)	(1,2)		(2,2)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	2,2	(0,4)		(0,3)
Résultat net part du groupe	1,0	(5,5)	+ 6,5 M€	(5,5)

NB : Les données 2010/2011 et 2009/2010 publié sont établies conformément à la norme IFRS 5 en tenant compte des évolutions de périmètre. Des comptes annuels 2009/2010 à périmètre comparable sont présentés afin de permettre une lecture comparative des comptes.

Croissance annuelle de 5,2% en 2010/2011

Sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé d'OVERLAP Groupe s'est établi à 190,1 M€, en croissance de + 5,2% à périmètre comparable. L'exercice écoulé a été marqué par le retour à une saisonnalité de l'activité plus proche de la saisonnalité historique, avec un 2nd semestre en nette reprise, en croissance de 15,6%, tant dans les infrastructures que pour les activités de services.

Amélioration de 3,3 M€ du résultat opérationnel courant 2010/2011

Ce retour à la croissance conjugué aux efforts d'abaissement des charges a, comme escompté, permis au groupe de renouer avec la rentabilité au cours de l'exercice. Ainsi, la progression de 1,7 M€ de la marge brute associée au recul de 1,6 M€ des charges d'exploitation, et notamment des charges de personnel à hauteur de 0,8 M€, ont permis au résultat opérationnel courant de s'établir à 0,7 M€, contre une perte de 2,6 M€ en 2009/2010 (à périmètre comparable).

Après prise en compte des autres charges opérationnelles, d'un montant net de 0,4 M€ lié aux dernières mesures d'économies menées au cours de l'exercice (contre 1,3 M€ un an plus tôt), le résultat opérationnel s'est élevé à 0,3 M€, contre une perte opérationnelle de 3,9 M€ l'an dernier.

Résultat net part du groupe de 1,0 M€, en hausse de 6,6 M€ sur un an

La cession de la filiale OVELIA a permis au groupe de bénéficier d'une plus value de cession de 3,5 M€. Pour rappel, la cession d'OVELIA avait été conclue en juin 2010 sur la base d'une valeur d'entreprise de 5,8 M€. En outre, compte tenu de la décision prise en fin d'exercice de céder DIGILEASE, filiale de financement, le groupe a enregistré une dépréciation comptable de 1,2 M€ dans ses comptes au 31 mars 2011. Après prise en compte de ces différents éléments, le résultat net part du groupe s'est établi à 1,0 M€ à l'issue de l'exercice 2010/2011, en amélioration de 6,5 M€ par rapport à la perte nette de 5,5 M€ en 2009/2010.

Réduction de 4,3 M€ de l'endettement financier en 2010/2011

En 2010/2011, OVERLAP Groupe a enregistré un cash-flow d'exploitation solide de 1,7 M€, avec une hausse maîtrisée, de 0,2 M€, du besoin en fonds de roulement dans un contexte de reprise de la croissance. Ces flux d'activité et les flux nets liés aux opérations d'investissement à hauteur de 2,9 M€, grâce notamment à la plus value de cession d'OVELIA, ont permis au groupe de poursuivre son désendettement financier. L'endettement financier brut est ainsi passé, en un an, de 12,9 M€ au 31 mars 2010 à 8,7 M€ à la clôture de l'exercice 2010/2011. Le groupe a notamment procédé au remboursement de la seconde échéance de sa dette obligataire OBSAAR (Obligations à Bons de Souscription et/ou Achat d'Actions Remboursables) pour 2,4 M€ en décembre 2010.

Au final, l'endettement financier net (incluant la dette liée au factor) a ainsi été ramené de 16,7 M€ à 13,5 M€. Sur la base de capitaux propres consolidés de 21,5 M€ au 31 mars 2011, l'endettement financier net représente désormais 63% des fonds propres du groupe.

2011/2012 : une nouvelle impulsion pour OVERLAP Groupe

L'exercice 2010/2011 a marqué la fin de la crise pour OVERLAP Groupe. Au cours des deux dernières années, le groupe s'est attaché à refondre son organisation commerciale et technique tout en adaptant sa structure de coût afin de restaurer durablement sa rentabilité. L'ensemble de ces actions étant aujourd'hui finalisées, OVERLAP Groupe entend désormais bénéficier pleinement de la reprise du marché des infrastructures informatiques et renouer durablement avec une croissance rentable.

Dans ce but, OVERLAP Groupe a lancé, le 17 juin 2011, une émission obligataire ouverte au public d'un montant maximum de 10 M€ et d'une durée de 6 ans au taux fixe annuel de 8%. Cette levée de fonds vise, en priorité, à financer l'accélération de la croissance organique du groupe au cours des prochaines années ainsi qu'à le doter de ressources financières permettant de saisir des opportunités de croissance externe.

Après deux années consécutives de recul de ses effectifs (349 collaborateurs au 31 mars 2011 contre 467 au 31 mars 2010 - dont 110 personnes chez OVELIA - et 541 au 31 mars 2009), le groupe entend renouer avec une politique de recrutement plus dynamique, en visant au moins 40 recrutements sur l'exercice. Ces

recrutements seront quasi exclusivement dédiés à accompagner la croissance du groupe sur les services à forte valeur ajoutée (conseil, architecture, intégration et infogérance).

Sur le plan de la croissance externe, OVERLAP Groupe souhaite renforcer ses positions dans les services à forte récurrence (services managés, infogérance, cloud computing), notamment afin d'accélérer la montée en puissance du data center dont le groupe s'est doté depuis 2009 et pour lequel il a consacré près de 2,5 M€ d'investissements depuis 2 ans.

Objectifs 2011/2012 : poursuite de la croissance et de l'amélioration de la rentabilité

En 2011/2012, le groupe se fixe pour objectif de poursuivre sa croissance organique et d'y associer au moins une opération de croissance externe. Sur le plan des résultats, l'objectif d'OVERLAP Groupe est de confirmer l'amélioration de ses ratios de rentabilité.

Par ailleurs, le groupe annonce qu'il a mis fin par un accord à l'amiable, conclu au mois de juin, à un litige avec l'un de ses partenaires et renouvelé ses accords commerciaux avec ce même partenaire. La conclusion de ce litige, dont les termes demeurent confidentiels, aura un impact positif sur la trésorerie du groupe et le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2011/2012.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011/2012 le 12 août 2011, après clôture de la Bourse.

L'attention des investisseurs est attirée sur les facteurs de risque relatifs à OVERLAP Groupe décrits dans le prospectus relatif à l'émission obligataire, notamment le risque de non remboursement. La durée d'investissement conseillée est de 6 ans.

Prospectus visé par l'AMF (visa n°11-227 du 16 juin 2011) disponible sur simple demande et sans frais auprès de OVERLAP Groupe ainsi que sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de OVERLAP Groupe (www.overlapgroupe.fr).

Retrouvez toutes les informations pratiques relatives à l'opération sur :
www.overlap-obligation.com

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnémo : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnémo : OVGBS

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe

Georges Horoks
Président Directeur Général
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Actus Finance

Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance

Anne-Catherine Bonjour
Relation presse
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr