



Chiffre d'affaires consolidé 2018 : 273,2 M€

Croissance organique* annuelle : +7,9%

Chiffre d'affaires 4^e trimestre 2018 : 73,7 M€

Croissance organique* T4 : +4,7%

Chiffre d'affaires consolidé (M€) IFRS 15**	2018	2017 Retraité**	Croissance
1 ^{er} trimestre	68,1	62,4	9,1%
2 ^e trimestre	67,7	64,7	4,6%
3 ^e trimestre	63,7	58,5	8,8%
4 ^e trimestre	73,7	70,8	4,2%
Total	273,2	256,4	6,6%

Levallois, le 14 février 2019 – Le Groupe **Keyrus** a réalisé un chiffre d'affaires de 73,7 M€ au quatrième trimestre 2018, en augmentation de 4,2% par rapport au quatrième trimestre 2017 (+4,7% à périmètre et taux de change constants).

Sur l'année 2018, cette croissance s'élève à 6,6% (+7,9% à périmètre et taux de change constants), avec un chiffre d'affaires de 273,2 M€ contre 256,4M€ en 2017.

La croissance des activités Grands Comptes s'est ralentie au quatrième trimestre, mais reste alignée à celle du secteur avec 3,1% de croissance organique (+2,4% en données publiées).

Ce ralentissement est principalement lié aux activités en France et au Brésil, et s'explique par plusieurs raisons. D'une part, sur les deux régions, la rareté des ressources a entraîné une hausse du taux de rotation des effectifs et une difficulté à recruter pour accompagner la croissance. D'autre part, la fin de contrats et le décalage d'investissements de clients sur de nouveaux contrats a généré une baisse du taux d'occupation sur ces deux régions, sans pour autant créer d'inquiétude sur le moyen terme. Enfin, l'évolution du *business model* vers la vente de projets end-to-end d'accompagnement à la transformation digitale a également allongé les cycles de ventes.

La croissance reste soutenue sur la plupart des autres régions du Groupe, en particulier en Amérique du Nord.

Les activités Mid-Market, portées par la filiale du Groupe **Absys Cyborg**, progressent de 8,2% (en données publiées et organiques) au cours de l'exercice, et réalisent une excellente performance au quatrième trimestre avec une progression de 11,7% par rapport au quatrième trimestre 2017. Bien qu'en transition de modèle de commercialisation de licences vers une approche d'abonnement SaaS ou de souscription, les ventes de licences ont progressé de 27%, et représentent encore 12% du revenu. Les revenus récurrents de maintenance représentent, quant à eux, 38% du revenu global de la société.

Au cours de cet exercice, **Absys Cyborg** a progressé sur l'ensemble de ses offres historiques et a lancé deux nouvelles offres majeures : une solution de Cloud privé, ainsi qu'une offre de Conseil (Pilotage AMOA et stratégie IT). L'adhésion des clients est à la hauteur des ambitions affichées ; les premiers résultats économiques significatifs seront enregistrés dès le prochain exercice.

La prise de commande de l'exercice est en croissance de 11% par rapport à 2017, augurant un niveau d'activité de bonne tenue pour l'exercice 2019.

Au cours du dernier trimestre, **Absys Cyborg** a finalisé l'acquisition du Groupe **Arcadie** (conclue le 16 janvier 2019), leader dans l'intégration des solutions Sage dans la région Sud-Ouest. Cette opération étend la couverture nationale des opérations d'**Absys Cyborg** qui entend développer progressivement l'ensemble de ses offres en Occitanie.

Eric Cohen, Président-Directeur Général de **Keyrus**, commente :

« Avec près de 8% de croissance organique au niveau consolidé, cette année 2018 confirme la capacité du Groupe à rester performant dans un marché très compétitif où la problématique de recrutement et de rétention de talents demeure critique.

Keyrus a également engagé en 2018, de forts investissements « corporate » pour renforcer ses fonctions supports, sa gestion des risques et sa gouvernance, ainsi qu'un plan de transformation de son organisation, notamment dans ses 2 grands pays : France et Brésil, tant au niveau commercial qu'opérationnel, afin de préparer sa nouvelle phase de croissance.

Sur notre segment Mid-Market, **Absys Cyborg** affiche toujours l'ambition de consolider son marché en réalisant l'acquisition stratégique du Groupe **Arcadie** tout en s'appuyant sur d'excellents fondamentaux générateurs de croissance organique rentable. Dans ce contexte, nous restons sereins et concentrés sur l'amélioration de notre performance.»

Keyrus publiera ses résultats annuels 2018 le 2 avril 2019, après clôture du marché.

Tableau de répartition du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

	Grands Comptes		Mid-Market		Total	
Chiffre d'affaires consolidé (M€) IFRS 15**	2018	2017 Retraité**	2018	2017 Retraité**	2018	2017 Retraité**
1 ^{er} trimestre	54,0	48,3	14,1	14,1	68,1	62,4
2 ^{ème} trimestre	54,6	52,3	13,1	12,4	67,7	64,7
3 ^{ème} trimestre	51,0	47,7	12,7	10,8	63,7	58,5
4 ^{ème} trimestre	58,6	57,2	15,2	13,6	73,7	70,8
Total	218,1	205,5	55,1	50,9	273,2	256,4

* DÉFINITION DE LA NOTION DE CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La notion de croissance organique du chiffre d'affaires consiste à présenter le chiffre d'affaires de l'année précédente (N-1, ici exercice 2017) retraité de telle sorte à utiliser les taux de change et le périmètre de consolidation de l'année en cours (N, ici exercice 2018). Le Groupe calcule alors un chiffre d'affaires organique N-1 en :

- utilisant les taux de change de l'année N pour calculer les chiffres d'affaires publiés des sociétés hors zone Euro l'année N-1 ;
- ajoutant au chiffre d'affaires publié pour l'année N-1 le chiffre d'affaires N-1 des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation l'année N ;
- retranchant au chiffre d'affaires publié pour l'année N-1 le chiffre d'affaires N-1 des sociétés sorties du périmètre de consolidation l'année N.

En 2018, les retraitements permettant de passer du chiffre d'affaires 2017 publié au chiffre d'affaires 2017 organique se présentent comme suit :

En M€	Montants
2017 publié	257,4
Retraitement IFRS15	(1,0)
Effets périmètre GC	1,6
Effets périmètre MM	-
Variations taux de change	(4,7)
2017 organique	253,2

** IFRS 15

La norme IFRS 15 portant sur la reconnaissance du chiffre d'affaires est entrée en application au 1er janvier 2018. Sauf mention contraire, les chiffres d'affaires 2017 présentés dans ce communiqué sont retraités pour être en conformité avec l'application de la norme IFRS 15 et comparables en termes de méthodes comptables aux chiffres d'affaires 2018.

Impact retraitement IFRS 15 sur les chiffres d'affaires 2017 publiés (M€)	2017 publié	Retraitements IFRS 15	2017 retraité
Grands Comptes	206,1	-0,7	205,5
Mid-Market	51,2	-0,3	50,9
TOTAL	257,4	-1,0	256,4

À PROPOS DE KEYRUS

Keyrus, créateur de valeur à l'ère de la Data et du Digital

Acteur international du conseil et des technologies, spécialiste de la Data et du Digital, **Keyrus** a pour mission d'aider les entreprises à tirer profit du paradigme de la Donnée et du Numérique pour accroître leur performance, faciliter et accélérer leur transformation et générer de nouveaux leviers de croissance, et de compétitivité.

Plaçant l'innovation au cœur de sa stratégie, **Keyrus** développe une proposition de valeur unique sur le marché autour d'une offre novatrice qui s'appuie sur la combinaison de trois expertises majeures et convergentes :

- **Data Intelligence :**
Data Science – Intelligence Artificielle – Big Data & Cloud Analytics – Business Intelligence – EIM – CPM/EPM
- **Digital Experience :**
Innovation & Stratégie Digitale – Marketing Digital – DMP & CRM – Commerce Digital – Performance Digitale – User Experience
- **Conseil en Management & Transformation :**
Stratégie & Innovation – Transformation Digitale – Pilotage de la Performance – Accompagnement des Projets

Présent dans une quinzaine de pays et sur 4 continents, le Groupe **Keyrus** emploie plus de 3 000 collaborateurs.

Keyrus est coté sur le compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris.

(Compartiment C/Small caps – Code ISIN : FR00040229411 – Reuters : KEYR.PA – Bloomberg : KEY:FP)

Plus d'informations sur www.keyrus.fr