



GFI INFORMATIQUE : RESULTATS SEMESTRIELS 2011

RETOUR A LA CROISSANCE ET CONFIRMATION DE L'AMELIORATION DE LA PROFITABILITE

- **Progression de la marge opérationnelle du Groupe à 6%**
- **Forte progression du résultat opérationnel : +64%**
- **Succès de l'intégration d'Ares**
- **50 M€ levés pour financer la croissance externe**

Saint-Ouen (France), le 31 août 2011 – Le Conseil d'administration de GFI Informatique, réuni le 31 août 2011 sous la présidence de Vincent Rouaix, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés.

En millions d'euros	30 juin 2011	30 juin 2010	Variation
Principaux éléments du compte de résultat			
Chiffre d'affaires	342,7	336,8	+1,7%
Marge opérationnelle	20,5	18,8	+8,8%
Taux de marge opérationnelle	6,0%	5,6%	+0,4 pt
Résultat opérationnel	14,9	9,1	+64,0%
Résultat net part Groupe	8,4	2,6	+226,5%
Principaux éléments de bilan			
Capacité d'autofinancement ¹	20,8	17,5	+18,9%
Endettement net	103,7	102,9	+0,8%
Capitaux propres (part du Groupe)	187,6	167,7	+11,9%
Endettement net / Capitaux propres	55%	61%	-6,1 pt

« Au cours de ce 1^{er} semestre, GFI Informatique a poursuivi avec détermination sa transformation et commence à récolter les fruits de cette stratégie volontariste : progression de l'activité, amélioration de la rentabilité, renforcement de la structure financière, intégration réussie d'Ares... » a déclaré Vincent Rouaix, Président-directeur général de GFI Informatique. « Notre plan opérationnel se déroule conformément à nos objectifs et nous avons maintenant les moyens de saisir les opportunités de croissances externes qui se présenteront, tout en poursuivant notre objectif d'amélioration de la rentabilité ».

¹ Avant coût de l'endettement financier net, impôt versé et variation du besoin en fonds de roulement.

PROGRESSION DE L'ACTIVITE ET DE LA MARGE OPERATIONNELLE

Le chiffre d'affaires de GFI Informatique pour le 1^{er} semestre 2011 s'est établi à 342,7 M€, en progression de 1,7% à périmètre courant et de 1,4% à périmètre et taux de change constants contre -3,1% l'an dernier.

La marge opérationnelle s'établit à 20,5 M€, représentant 6,0% du chiffre d'affaires contre 5,6% en juin 2010 en progression de 8,8%.

Sur le premier semestre l'effectif du Groupe est passé de 8 784 à 9 377.

- **Intégration réussie d'Ares**

GFI Informatique a intégré avec succès le fonds de commerce et les actifs du Groupe Ares acquis le 15 février 2011. L'ensemble du personnel repris, soit 404 personnes en France et 29 au Luxembourg, quasiment tous facturables, sont aujourd'hui pleinement opérationnels.

Tous les clients importants ont été conservés et le niveau d'activité à 10,5 M€ est en ligne avec nos attentes.

- **En France : poursuite de la croissance et amélioration de la marge opérationnelle**

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 250,0 M€ en progression faciale de 3,6% par rapport au premier semestre 2010.

Retraité de l'effet de la cession de l'activité expertise monétique soit 5,8 M€, la croissance en France s'élève à 6,1% dont 4,1% proviennent d'Ares.

La marge opérationnelle s'établit à 5,4% du chiffre d'affaires, en progression notable par rapport aux 4,8% du 1^{er} semestre 2010. Cette amélioration résulte de la progression du taux d'activité (TACE) de 1,8 point et de la progression du taux de facturation journalier moyen (TJM) de 5%. Ceci traduit à la fois le résultat des réorganisations intervenues en 2009 et 2010 et la volonté de monter dans la chaîne de la valeur notamment avec l'appui de l'organisation sectorielle mise en place depuis 2009. Cette nouvelle organisation nous a permis de concrétiser des succès commerciaux significatifs :

- contrat avec un opérateur téléphonique en France pour des TMA/TRA² pluriannuelles (39 M€) ;
- contrat de TRA des applications de gestion de l'énergie pour ERDF (5 M€) ;
- infogérance des infrastructures des musées du quai Branly (3 M€)... .

Dans un marché de l'emploi plus tendu, le Groupe a confirmé son pouvoir d'attraction en recrutant 645 collaborateurs sur le premier semestre. Au 30 juin, l'effectif en France, y compris les collaborateurs d'Ares, était de 6 343 contre 5 839 au 31 décembre 2010.

- **À l'international : bonne résistance de la marge opérationnelle**

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international s'est élevé 92,7 M€ contre 95,5 M€ en juin 2010, pour une marge opérationnelle de 7,5%, identique à celle de l'an dernier.

Péninsule ibérique (Espagne et Portugal) : La bonne gestion des activités locales, dans un contexte économique difficile, a permis au Groupe de maintenir un niveau d'activité quasi stable (47,3 M€ contre 48,6 M€ en juin 2010) et une marge opérationnelle en forte progression (1,6 M€ contre 0,8 M€ en juin 2010). Les activités espagnoles ont aussi démontré leur capacité à concrétiser des opérations d'outsourcing pluriannuelles pour Ericsson (7 M€) et TCS-Téléfonica (5,8 M€), gages de visibilité dans un contexte difficile.

Belux : Avec 11,0 M€ de chiffre d'affaires contre 8,7 M€ en juin 2010, le Belux connaît une croissance de 25,9% dont 18,7% au titre de la croissance organique et 7,2% au titre de l'intégration d'Ares Luxembourg. La marge opérationnelle représente 5,2% du chiffre d'affaires contre 4,9% en juin 2010. Commercialement, le Groupe a signé un contrat important qui conduit à la création d'un centre de services partagés dédié à Lotus Notes pour le Groupe BNPP Paribas.

Canada : A périmètre constant, le chiffre d'affaires du Canada est en retrait de 2,6%. A périmètre courant, compte tenu de la cession de l'activité santé intervenue fin 2010, le chiffre d'affaires du Canada est en baisse de 11,9% à 31,1 M€. La marge opérationnelle reste élevée à 4,7 M€, soit 15,0% du chiffre d'affaires contre 16,7% en juin 2010. Cette décroissance provient notamment de l'impact du lancement

² TMA/TRA : tierce maintenance applicative/tierce rectte applicative



de la nouvelle offre logicielle voyages qui démarre lentement du fait d'un environnement économique affecté par la crise mondiale du tourisme.

FORTE HAUSSE DU RESULTAT OPERATIONNEL ET TRIPLEMENT DU RESULTAT NET

Le Résultat Opérationnel s'élève à 14,9 M€ contre 9,1 M€ en juin 2010 soit une progression de +64%. Il tient compte notamment des restructurations opérées sur le semestre pour -1,9 M€ contre -2,7 M€ l'an dernier et des autres produits et charges opérationnels pour -1,6 M€ contre -4,9 M€ l'an dernier.

Le coût de l'endettement financier est stable à -2 M€.

Le Résultat Net Part Groupe s'élève à 8,4 M€ contre 2,6 M€ en juin 2010 soit une progression de 226%.

Le **bénéfice net par action** (part du Groupe) ressort ainsi à 0,16 €.

RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Afin de renforcer les moyens financiers de sa stratégie de croissance externe, GFI Informatique a émis le 30 juin dernier une Océane³ de 50 millions d'euros. Cette émission permet également à la Société de diversifier ses sources de financement et d'allonger la maturité de la dette.

S'agissant des autres flux financiers du semestre, la capacité d'autofinancement du Groupe, avant coût de l'endettement financier net et impôt versé, s'élevant à 20,8 M€ est en croissance de 18,9% par rapport au premier semestre 2010.

La variation du besoin en fonds de roulement enregistre une hausse de 24,0 M€. Cette augmentation s'explique pour un tiers par l'acquisition des actifs d'Ares avec un pic de besoin en fonds de roulement au 30 juin qui se résorbera progressivement à partir du second semestre. Enfin, le solde provient pour l'essentiel de la saisonnalité, de règlements clients reportés sur juillet et ponctuellement de la mise en place d'un nouveau logiciel de facturation et de gestion des affaires.

Au total, les acquisitions (Ares, besoin en fonds de roulement et complément de prix BTD Consulting acquise en 2008) ont représenté près de 15 M€ de sorties de cash sur le semestre.

La dette nette au 30 juin s'élève à 103,7 M€ contre 102,9 M€ au 30 juin 2010 et 87,0 M€ à fin 2010.

PERSPECTIVES

Bien que la situation économique actuelle incite à une grande prudence, le Groupe maintient, pour l'exercice, ses objectifs de croissance organique de son activité et d'amélioration de sa marge opérationnelle. Sur le second semestre, le Groupe sera également attentif aux opportunités de croissance externe qui viendraient conforter son objectif de croissance rentable.

Prochain rendez-vous : 7 novembre 2011, publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011.

Avertissement :

Les éléments du présent communiqué autres que les faits historiques sont des prévisions. Les prévisions ne constituent pas des garanties en raison des difficultés inhérentes à l'anticipation des résultats. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des prévisions explicites ou implicites.

A propos de GFI Informatique

GFI est un acteur incontournable dans le monde des services informatiques en Europe du Sud avec cinq branches : Consulting, Application Services, Infrastructure Services, Enterprise Solutions et Software. Dans le cadre de son industrialisation, le Groupe dispose de 11 centres d'expertises, de 2 centres de services nationaux et de 3 centres off-shore.

GFI Informatique est coté sur Euronext Paris, NYSE Euronext (Compartiment B) - Code ISIN : FR0004038099.

Pour plus d'informations : www.gfi.fr.

Pour toute information, contacter :

GFI INFORMATIQUE

Directeur Administratif et Financier

Cyril MALHER

Tél. : +33 1 44 04 50 64

cyril.malher@gfi.fr

KEIMA COMMUNICATION

Relations investisseurs

Emmanuel DOVERGNE

Tél. : +33 1 56 43 44 63

emmanuel.dovergne@keima.fr

Relations presse

Alix HÉRIARD

Tél. : +33 1 56 43 44 62

alix.heriard@keima.fr

³ OCEANE : obligation à option de conversion et/ou d'échange en actions ordinaires nouvelles ou existantes de GFI Informatique

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	30.06.11	30.06.10
Chiffre d'affaires net	342 678	336 826
Charges de personnel	-243 462	-237 470
Achats et charges externes	-68 994	-73 885
Impôts, taxes et versements assimilés	-5 513	-4 636
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)	-4 032	-3 842
Autres produits et charges opérationnels courants	-226	1 808
MARGE OPERATIONNELLE	20 451	18 801
Marge opérationnelle en %	6,0%	5,6%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1 980	-2 089
Restructurations	-1 896	-2 741
Résultat des cessions et liquidations	10	0
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Autres produits et charges opérationnels	-1 647	-4 862
RESULTAT OPERATIONNEL	14 938	9 109
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	7
Coût de l'endettement financier brut	-2 094	-2 161
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-2 074	-2 154
Autres produits et charges financiers	-467	-811
Impôts sur les résultats	-3 292	-1 035
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES	9 105	5 109
Résultat des activités abandonnées	0	-1 692
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	9 105	3 417
dont part du Groupe	8 437	2 584
dont part ne donnant pas le contrôle	668	833

BILAN

(en milliers d'euros)	30.06.11	31.12.10
ACTIF		
Ecart d'acquisition	210 408	210 003
Autres immobilisations incorporelles	45 198	43 183
Immobilisations corporelles	10 685	9 840
Actifs financiers non courants	3 639	4 004
Impôts différés actifs	3 232	2 517
Autres actifs non courants	6 474	6 474
ACTIFS NON COURANTS	279 636	276 021
Stocks de marchandises	1 533	1 666
Clients et comptes rattachés	248 478	215 912
Autres créances	34 826	33 339
Charges constatées d'avance	6 167	5 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 680	30 389
ACTIFS COURANTS	347 684	286 417
ACTIFS DESTINES A LA VENTE	0	0
TOTAL ACTIF	627 320	562 438
(en milliers d'euros)		
PASSIF		
Capital	108 588	108 588
Primes	36 190	36 190
Réserves consolidées	36 734	28 029
Autres	2 144	-2 634
Réserves de conversion	3 932	6 328
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	187 588	176 501
Part ne donnant pas le contrôle	6 711	6 333
CAPITAUX PROPRES	194 299	182 834
Endettement, part à long terme	76 582	47 142
Impôts différés passifs	3 152	3 215
Provisions non courantes	21 340	19 732
Autres passifs financiers non courants	358	475
PASSIFS NON COURANTS	101 432	70 564
Provisions courantes	4 913	6 111
Endettement, part à court terme	83 803	70 250
Passifs financiers courants	293	719
Autres passifs financiers courants	3 917	7 078
Fournisseurs	46 205	46 822
Dettes fiscales et sociales	137 241	131 980
Autres passifs courants	11 660	11 050
Produits constatés d'avance	43 557	35 030
PASSIFS COURANTS	331 589	309 040
PASSIF DESTINES A LA VENTE	0	0
TOTAL PASSIF	627 320	562 438

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30.06.11	30.06.10
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	9 105	5 109
Dotations nettes aux amortissements et provisions et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	6 033	8 542
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	33	-404
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	-45	183
Profits et pertes de dilution	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	15 126	13 430
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	1 980	2 006
Coût des sw ap	392	1 016
Charge d'impôt	3 292	1 035
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	20 790	17 487
Impôt versé	-4 836	-5 909
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	-23 993	-8 490
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	-8 039	3 088
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-4 656	-4 039
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-2 205	-2 341
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	140	96
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	0	-1
+/- Incidences des variations de périmètre	-5 912	62
+/- Variations des prêts et avances consenties	485	3
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-12 148	-6 220
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0	0
+/- Rachats et reventes d'actions propres	679	27
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0
+ Variation des capitaux propres liée à l'enregistrement de l'Océane	3 528	0
+ Souscriptions d'emprunts	45 475	460
- Remboursements d'emprunts	-16 296	-8 801
+/- Variation du tirage sur créances facturées	17 377	22 015
- Intérêts financiers versés	-1 996	-1 869
- Coût des sw ap	-392	-1 016
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	48 375	10 816
+/- Incidence des variations de cours des devises	-739	1 312
VARIATION DE TRÉSORERIE HORS ACTIVITÉS ABANDONNÉES	27 449	8 996
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX ACTIVITÉS ABANDONNÉES	0	-5 058
VARIATION DE TRÉSORERIE	27 449	3 938

CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires du semestre

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	6 mois 2011	6 mois 2010	Variation faciale	Croissance (hors effet des cessions et du change)	Dont bénéfice des acquisitions	Dont croissance organique
France	250,0	241,4	3,6%	6,1%	4,1%	2,0%
Espagne	34,2	33,4	2,2%	2,2%	0,0%	2,2%
Portugal	13,2	15,2	-13,1%	-13,1%	0,0%	-13,1%
Europe du Nord *	11,7	9,2	27,2%	29,6%	10,1%	19,5%
Canada	31,1	35,3	-11,9%	-1,9%	0,7%	-2,6%
Maroc	2,6	2,4	7,8%	8,9%	0,0%	8,9%
Total Groupe IFRS 5	342,7	336,8	1,7%	4,7%	3,3%	1,4%
* Belux, Suisse						
France	250,0	241,4	3,6%	6,1%	4,1%	2,0%
International	92,8	95,4	-2,9%	1,1%	1,2%	-0,1%
Total Groupe IFRS 5	342,7	336,8	1,7%	4,7%	3,3%	1,4%

Chiffre d'affaires par trimestre

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	1er trimestre 2011	1er trimestre 2010	Croissance totale	Croissance (hors effet des cessions et du change)	Dont bénéfice des acquisitions	Dont croissance organique
France	124,5	121,7	2,4%	5,0%	3,0%	2,0%
Espagne	16,8	16,3	3,0%	3,0%	0,0%	3,0%
Portugal	7,1	7,5	-0,1%	-5,6%	0,0%	-5,6%
Europe du Nord *	5,2	4,5	16,8%	15,9%	6,6%	9,2%
Canada	16,1	16,7	-3,9%	-1,6%	0,7%	-2,3%
Maroc	1,3	1,3	-1,6%	-1,9%	0,0%	-1,9%
Total Groupe IFRS 5	171,0	168,0	1,8%	3,9%	2,4%	1,5%
* Belux, Suisse						
France	124,5	121,7	2,4%	5,0%	3,0%	2,0%
International	46,5	46,3	0,3%	1,1%	0,9%	0,2%
Total Groupe IFRS 5	171,0	168,0	1,8%	3,9%	2,4%	1,5%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2e trimestre 2011	2e trimestre 2010	Croissance totale	Croissance (hors effet des cessions et du change)	Dont bénéfice des acquisitions	Dont croissance organique
France	125,4	119,7	4,8%	7,2%	5,2%	2,1%
Espagne	17,4	17,1	1,4%	1,4%	0,0%	1,4%
Portugal	6,0	7,6	-20,5%	-20,5%	0,0%	-20,5%
Europe du Nord *	6,4	4,7	37,0%	43,4%	13,5%	29,9%
Canada	15,0	18,6	-19,1%	-2,3%	0,6%	-2,9%
Maroc	1,3	1,1	18,7%	21,8%	0,0%	21,8%
Total Groupe IFRS 5	171,5	168,9	1,7%	5,5%	4,1%	1,4%
* Belux, Suisse						
France	125,4	119,7	4,8%	7,2%	5,2%	2,1%
International	46,1	49,1	-5,9%	1,1%	1,5%	-0,4%
Total Groupe IFRS 5	171,5	168,9	1,7%	5,5%	4,1%	1,4%