

GFI INFORMATIQUE : RESULTATS SEMESTRIELS 2012

POURSUITE DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES (+3,8%)
BONNE TENUE DE LA MARGE OPERATIONNELLE
DESENDETTEMENT DU GROUPE ET MAITRISE DU BFR
CROISSANCES EXTERNES DANS LE LOGICIEL
SIGNATURE DES ACCORDS DE REPRISE DES ACTIVITES BUSINESS
SOLUTIONS DE THALES

Saint-Ouen (France), le 30 juillet 2012 – Le Conseil d'administration de Gfi Informatique, réuni le 30 juillet 2012 sous la présidence de Vincent Rouaix, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2012.

Principaux éléments du Compte de résultat	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)	Δ	Δ%
Chiffre d'affaires	320,9	309,3	11,6	3,8%
Marge opérationnelle (2)	15,9	15,7	0,2	1,1%
<i>Marge opérationnelle en %</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>-0,1 pt</i>	
Résultat opérationnel	10,8	11,4	-0,6	-5,4%
Résultat avant activités abandonnées	2,3	7,0	-4,7	-67,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	5,6	9,1	-3,5	-38,1%
Résultat net part du Groupe	4,9	8,4	-3,5	-41,5%
Résultat net part du Groupe par action	0,09	0,16	-0,1	-41,3%
Principaux éléments du bilan				
Capacité d'autofinancement	13,8	15,2	-1,4	-9,1%
Endettement net	63,7	107,7	-43,9	-40,8%
Capitaux propres (part du Groupe)	187,2	187,6	-0,4	-0,2%
<i>Endettement net sur capitaux propres (Groupe et minoritaires)</i>	<i>34%</i>	<i>55%</i>	<i>-21 pts</i>	

(1) Les procédures d'examen limité sont en cours

(2) Notamment dans le compte de résultat, l'ensemble des produits et charges est regroupé sur une seule ligne : « résultat des activités abandonnées ».

Commentant ces résultats Vincent Rouaix déclare : « *Gfi informatique démontre son dynamisme et la solidité de son business model en affichant une croissance organique de son chiffre d'affaires de 2,4% sur le premier semestre de l'exercice malgré des conditions économiques et un calendrier moins favorables qu'en 2011. La marge opérationnelle devrait croître à nouveau au second semestre et les acquisitions opérées ou en cours devraient contribuer dans un avenir proche à consolider le Groupe tant au niveau opérationnel qu'en termes de profitabilité* ».

ACTIVITÉ DU GROUPE : CROISSANCE DE L'ACTIVITE DU GROUPE – BONNE TENUE DE LA MARGE OPERATIONNELLE

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le 1^{er} semestre 2012 s'est établi à 320,9 M€, en croissance faciale de +3,8% et en croissance organique de +2,4% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Malgré un calendrier défavorable, avec deux journées ouvrées en moins en France et une en Espagne, ainsi qu'un contexte économique plus incertain, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre progresse de +0,2% à périmètre constant.

La marge opérationnelle du Groupe, à 15,9 M€ est en ligne avec l'exercice précédent.

- **EN FRANCE** : croissance du chiffre d'affaires – stabilité de la marge opérationnelle

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 258,8 M€ contre 247,7 M€ au 30 juin 2011, soit une croissance faciale de +4,5% et une croissance organique de +3,0% malgré l'effet calendrier.

La marge opérationnelle, à 5,3% contre 5,4% l'an dernier, est en ligne avec les attentes. Au-delà de l'effet mécanique défavorable du calendrier et de la prise de congés plus importante que l'an dernier, cette évolution reflète la dynamique des succès commerciaux du Groupe. En effet, la marge opérationnelle du semestre supporte les coûts de démarrage de projets d'envergure gagnés notamment dans les services aux Infrastructures et de l'augmentation des coûts de la R&D des progiciels alors que les revenus de licences sont logiquement attendus avec un décalage lié au délai de commercialisation.

Le taux journalier moyen (TJM) progresse de +31 € et le taux d'activité (TACE) est en ligne avec celui de l'an dernier malgré le contexte économique plus tendu.

- **À L'INTERNATIONAL** : stabilité du chiffre d'affaires – amélioration en péninsule ibérique

Péninsule ibérique (Espagne et Portugal) :

Le chiffre d'affaires à 46,2 M€ contre 47,3 M€ est en repli organique de -2,4%, tandis que la marge opérationnelle progresse de +3,4% à +4,1%. L'amélioration constatée provient du Portugal qui a vu sa marge opérationnelle progresser de 1,2% à 5,1%.

Europe du Nord (Belux et Suisse) :

Avec 13,0 M€ au premier semestre 2012 contre 11,7 M€ l'an dernier, la croissance faciale s'est élevée à +11,7% et à +7,3% en organique. Le Belux représente près de 95% des ventes de la zone. Sa profitabilité s'établit en légère baisse à 5,1% du fait d'un taux d'activité plus faible que l'an dernier en début d'exercice mais devrait revenir au second semestre à un niveau comparable à celui de l'an dernier.

RÉSULTAT OPERATIONNEL ET RESULTAT NET

Le résultat opérationnel s'élève à 10,8 M€, contre 11,4 M€ au premier semestre 2011, du fait de coûts de restructurations légèrement plus élevés.

Le résultat net s'élève à 5,6 M€ après prise en compte du résultat des activités abandonnées au Canada pour 3,3 M€. La charge d'impôt sur les résultats est supérieure de 3 M€ à celle du premier semestre 2011 car le Groupe avait enregistré un produit d'impôt sur les déficits fiscaux sur ce semestre. Retraités de cette écriture, les résultats nets de ces périodes auraient été sensiblement identiques.

STRUCTURE FINANCIÈRE : MAITRISE DU BFR ET DESENETTEMENT DU GROUPE

La structure financière de Gfi Informatique a été renforcée au cours du premier semestre du fait de la cession de ses activités au Canada lui permettant d'encaisser 47,2 M€ en mars puis 10 M€ en septembre 2013. Par ailleurs, le Groupe a bien maîtrisé son besoin en fonds de roulement (BFR) avec une consommation ramenée à -15,9 M€ contre -22,2 M€ au premier semestre 2011. Ainsi, l'endettement net au 30 juin 2012 s'élève à 63,7 M€ contre 84,9 M€ au 31 décembre et 107,7 M€ au 30 juin 2011 après versement de 4,8 M€ de dividendes et des acquisitions (voir ci-après) représentant 5,8 M€.

CROISSANCES EXTERNES CIBLEES DANS LES LOGICIELS

Fin juin 2012, Gfi Informatique a acquis deux sociétés dans le logiciel : Géosphère et Adix. Ces acquisitions permettent au Groupe de renforcer son leadership auprès du secteur public français, et plus particulièrement des collectivités locales et des établissements publics, tout en accélérant le développement d'une offre porteuse autour des SIG (Systèmes d'Information Géographiques) pour Géosphère et dans la gestion financière pour Adix.

Avec ces acquisitions, la branche Software de Gfi Informatique dépasse 80 M€ de chiffre d'affaires en France.

Les deux sociétés combinées ont réalisé un chiffre d'affaires de 5,4 M€ en 2011 avec un profil de rentabilité en ligne avec celui de la branche Software de Gfi Informatique, soit une marge opérationnelle à deux chiffres.

Gfi Informatique a par ailleurs signé le 30 juillet 2012 avec le groupe Thales un protocole d'acquisition de l'activité informatique de gestion Business Solutions de Thales services.

La finalisation de cette opération devrait intervenir en septembre 2012 sous réserve de la levée des dernières conditions suspensives, notamment celle relative à l'approbation par les autorités de la Concurrence.

PERSPECTIVES

Du fait de la visibilité limitée qu'offre actuellement le marché, Gfi Informatique reste prudent pour le second semestre. Pour autant, à conjoncture équivalente, il considère que la fin de l'année devrait confirmer la croissance enregistrée au premier semestre et que la rentabilité devrait être en amélioration.

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires Q3 2012 - jeudi 25 octobre 2012

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.

À propos de Gfi Informatique

Acteur européen de référence des services informatiques à valeur ajoutée et des logiciels, Gfi Informatique occupe un positionnement stratégique différenciant entre les opérateurs de taille mondiale et les acteurs de niche. Avec son profil de multi-spécialiste, le Groupe met au service de ses clients une combinaison unique de proximité, d'organisation sectorielle et de solutions de qualité industrielle. Le Groupe qui compte près de 8 700 collaborateurs a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 618 M€.

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 HERIARD
Tél. : +33 1 56 43 44 62
alix.heriard@keima.fr

ANNEXES

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)	Variation faciale	Croissance organique
France	258,8	247,7	4,5%	3,0%
Espagne	35,0	34,2	2,4%	2,4%
Portugal	11,2	13,2	-14,9%	-14,9%
Europe du Nord	13,0	11,7	11,7%	7,3%
Maroc	2,9	2,6	9,6%	8,1%
Groupe IFRS 5	320,9	309,3	3,8%	2,4%

(en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)	Variation faciale	Croissance organique
1er trimestre	165,2	153,8	7,4%	4,6%
2e trimestre	155,7	155,5	0,2%	0,2%
CA Groupe	320,9	309,3	3,8%	2,4%

(en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)	Variation faciale	Croissance organique
1er trimestre	134,1	123,4	8,6%	5,6%
2e trimestre	124,7	124,3	0,4%	0,4%
CA France	258,8	247,7	4,5%	3,0%

(en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)	Variation faciale	Croissance organique
1er trimestre	31,1	30,4	2,3%	0,5%
2e trimestre	31,0	31,2	-0,7%	-0,8%
CA International	62,1	61,6	0,8%	-0,1%

Compte de résultat

Compte de résultat résumé (en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)
Chiffre d'affaires	320,9	309,3
EBITDA	19,8	20,0
Amortissements et dotations nettes	3,9	4,3
Marge opérationnelle	15,9	15,7
Marge opérationnelle en %	5,0%	5,1%
Amortissements actifs affectés	-0,8	-0,7
Dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Autres produits et charges opérationnels	-4,3	-3,5
Résultat opérationnel	10,8	11,4
Résultat financier	-3,2	-2,2
Impôt	-5,4	-2,2
Résultat avant activités abandonnées	2,3	7,0
Résultat des activités abandonnées	3,3	2,1
Résultat net part du Groupe	4,9	8,4
<i>Résultat part du Groupe par action (en €)</i>	<i>0,09</i>	<i>0,16</i>

(1) Les procédures d'examen limité sont en cours

(2) Notamment dans le compte de résultat, l'ensemble des produits et charges est regroupé sur une seule ligne : « résultat des activités abandonnées ».

Flux de trésorerie

Flux de trésorerie consolidés (en millions d'euros)	30.06.12 (1)	30.06.11 retraité (2)
Capacité d'autofinancement	13,8	15,2
Impôt versé	-4,3	-3,9
Variations du BFR	-15,9	-22,2
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-6,3	-10,9
Flux nets d'investissements hors périmètre	-5,3	-4,7
Flux liés aux opérations de périmètre	41,5	-5,5
Flux d'investissement	36,2	-10,2
Dividendes	-4,8	0,0
Nouveaux emprunts	0,0	49,0
Remboursements d'emprunts	-19,4	-7,7
Intérêts versés	-1,0	-2,0
Tirage factor et autres	21,0	18,1
Flux nets de financement	-4,2	57,3
Impact du taux de change	0,0	-0,4
Variations de trésorerie hors activités abandonnées	25,7	35,8

Bilan

Bilan résumé (en millions d'euros)	30.06.12 (1)	31.12.11 retraité (2)
Écarts d'acquisition	171,7	165,3
Immobilisations	38,3	36,8
Autres actifs non courants	17,4	8,7
Actifs courants	267,3	253,0
Trésorerie	46,1	19,4
Actifs destinés à la vente	0,0	108,0
Total actif	540,8	591,1
Capitaux propres	187,2	208,5
Endettement (courant et non courant)	109,8	104,3
Passifs non courants	22,9	21,9
Passifs financiers et provisions courants	2,6	4,8
Passifs courants	218,2	217,4
Passifs destinés à la vente	0,0	34,2
Total passif	540,8	591,1
Dette nette	63,7	84,9
<i>Gearing</i>	34%	41%
BFR	49,6	34,5

(1) Les procédures d'examen limité sont en cours

(2) Notamment dans le compte de résultat, l'ensemble des produits et charges est regroupé sur une seule ligne : « résultat des activités abandonnées ».