

## Gfi Informatique : Résultats semestriels 2014

CROISSANCE DE 4,9% DONT 2,4% EN ORGANIQUE  
FORTE PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE EN FRANCE : +14,8%  
RETOUR À LA CROISSANCE ORGANIQUE À L'INTERNATIONAL : +2,7%

*Saint-Ouen (France), le 29 juillet 2014* – Le Conseil d'administration de Gfi Informatique, réuni le 25 juillet 2014 sous la présidence de Vincent Rouaix, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2014.

Principaux éléments du compte de résultat (en millions d'euros)	30.06.14	30.06.13	Δ	Δ%
Chiffre d'affaires	386,8	368,6	18,1	4,9%
Marge opérationnelle	20,1	17,0	3,1	18,0%
<b>Marge opérationnelle en %</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,6%</b>	<b>0,6 pt</b>	
Résultat opérationnel	10,2	7,8	2,4	31%
Résultat net part du Groupe	1,7	0,8	0,9	113%
Résultat net par action, part du Groupe (en €)	0,03	0,01	0,02	112%
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>70%</b>
<b>Principaux éléments du bilan</b>				
Capacité d'autofinancement	16,5	12,5	4,0	32,4%
Endettement net	81,9	62,8	19,1	30,4%
Capitaux propres	195,7	186,7	9,0	4,8%
<b>Endettement net sur capitaux propres</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>	<b>8 pt</b>	

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Commentant ces résultats Vincent Rouaix, **Président-directeur général de Gfi Informatique**, déclare : « *Dans un environnement toujours difficile en France, la robustesse acquise par notre modèle économique nous permet d'améliorer à nouveau nos parts de marché, y compris à l'international, et notre rentabilité. Cette dynamique est soutenue par notre politique active de croissance externe, focalisée sur l'acquisition de compétences, le développement des grands comptes et l'élargissement de notre offre logicielle. Gfi Informatique va encore accentuer ses efforts pour croître organiquement et poursuivre sa politique d'acquisitions ciblées* ».

## CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET FORTE PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'établit à 386,8 M€, en croissance de +4,9% à données publiées par rapport à la même période de l'exercice précédent. La croissance organique s'élève à +2,4%. Sur le deuxième trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de +5,6% dont +2,7% en organique.

La marge opérationnelle du Groupe, à 20,1 M€ progresse de 18,0%.

- **EN FRANCE : robuste croissance du chiffre d'affaires et progression sensible de la marge opérationnelle**

Le chiffre d'affaires de la France s'est élevé à 330,6 M€ contre 313,0 M€ au 30 juin 2013, soit une croissance de +5,6% à données publiées et de +2,4% en organique. Sur le deuxième trimestre, la croissance en France s'élève à +6,9% dont +3,0% en organique.

L'activité commerciale sur le trimestre a été très intense et au 30 juin le *pipe* et le *pipe* pondéré sont supérieurs à l'an dernier de respectivement 9,2% et 7,7%. Le *book to bill* glissant s'établit à 1,17 contre 1,13 au 30 juin de l'an dernier.

La marge opérationnelle, à 19,0 M€ soit 5,8% contre 16,6 M€ soit 5,3% au premier semestre de l'an dernier est en forte progression. En dépit d'un calendrier aussi défavorable que l'an dernier, la progression de la marge opérationnelle traduit les efforts du Groupe pour améliorer son positionnement, innover et industrialiser. Dans un contexte difficile, le TACE et le TJM sont supérieurs à ceux de juin 2013.

Gfi Informatique a, sur les derniers 24 mois, considérablement renforcé sa capacité à offrir des services à forte valeur ajoutée à ses clients avec le portail d'entreprise « Company HUB » développé avec Nokia, l'offre Cloud avec le partenariat OBS, l'Outsourcing, le PLM<sup>1</sup> avec Thales, le Testing et la Business Intelligence avec Cognitis. Le Groupe poursuivra ses efforts, persuadé que l'innovation est essentielle au développement et à la rentabilité.

- **À L'INTERNATIONAL : amélioration de la profitabilité sur fond de croissance organique retrouvée**

**L'international progresse fortement** : il a représenté 14,5% des ventes et 5,3% de la marge opérationnelle en 2014 contre respectivement 15,1% et 2,7% au premier semestre de l'an dernier. L'international a connu une croissance organique de +2,7% contre une décroissance organique au 30 juin 2013 de -10,2%.

**Péninsule ibérique** (Espagne et Portugal) :

Le chiffre d'affaires, à 39,9 M€ contre 39,7 M€, est en croissance organique de +2,5%, tandis que la marge opérationnelle est à l'équilibre à 0,2%. En Espagne, le Groupe vient de signer un contrat d'outsourcing significatif qui devrait représenter en année pleine de l'ordre de 10% du chiffre d'affaires.

**Europe du Nord** (Belux et Suisse) :

Avec 13,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 12,7 M€ l'an dernier au 30 juin, l'activité a connu également une forte croissance organique (+7,6%). Cette croissance a été profitable, le taux de marge opérationnelle s'élevant à 5,2% contre 2,5% au 30 juin de l'an dernier.

---

<sup>1</sup> PLM : Product Life cycle Management

## FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel s'élève à 10,2 M€ contre 7,8 M€ au premier semestre 2013, soit une progression de +31%. La poursuite de l'intégration des acquisitions réalisées en fin d'année dernière explique notamment le montant des restructurations du premier semestre (5,8 M€ contre 5,2 M€ en juin 2013). Comme l'an dernier, le Groupe a réalisé l'essentiel des restructurations de l'exercice dès le premier semestre et considère que celles-ci devraient sur l'exercice être très légèrement supérieures aux 7 M€ enregistrés en 2013.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1,7 M€ contre 0,8 M€ au premier semestre 2013.

## SOLIDE GÉNÉRATION DE CASH ET MAÎTRISE DE L'ENDETTEMENT DANS UN CONTEXTE DE CROISSANCE EXTERNE ACTIF

La capacité d'autofinancement s'établit à 16,5 M€ contre 12,5 M€ au 30 juin 2013 soit une progression de +32%. La consommation de BFR semestrielle compte tenu de l'évolution de l'activité est très maîtrisée : elle s'élève à 17,4 M€, un montant inférieur aux 19,3 M€ de l'an dernier. Ces éléments permettent d'afficher un gearing à 42% alors que dans le même temps la société a procédé à des acquisitions significatives avec Awak'IT, Aerial et ITN. Ces acquisitions et le CAPEX représentent 20,5 M€ d'investissements décaissés sur le premier semestre. Afin de compléter le financement des acquisitions, le Groupe a émis en juin un emprunt obligataire pour un montant de 15 M€ venant à échéance le 27 décembre 2019.

Enfin, Gfi Informatique a conclu le 20 juin 2014 un accord avec BG Master Fund. Aux termes de cet accord, BG Master Fund a accepté que le taux d'intérêt annuel payé au titre des OCEANES qu'il détient (99,89% du total) soit ramené de 5,25% à 3,00%, à compter de la date de signature de l'accord. Gfi Informatique, quant à elle, s'est engagée pendant une durée de neuf mois, à compter de la date de signature de l'accord, à ne pas exercer la faculté de remboursement anticipé prévue au premier paragraphe de l'article 4.1.8.1.3 de la note d'opération.

## POLITIQUE ACTIVE DE CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE

Gfi Informatique a poursuivi activement sa politique de croissance externe en procédant à trois acquisitions en conformité avec ses axes stratégiques à savoir l'acquisition de compétences, de grands comptes clients récurrents et/ou de produits.

**En janvier 2014, Gfi Informatique a racheté la société Awak'IT**, agence conseil spécialisée dans la communication Digitale globale, Corporate, RH des grands groupes. À travers cette opération, Gfi Informatique a pour objectif de prendre une place de premier plan sur le marché (français) du Digital, tant en création qu'en capacité de réalisation. Cette société réalise un chiffre d'affaires de l'ordre de 6 M€ et une marge opérationnelle supérieure à celle du Groupe en France. Elle est consolidée dans les comptes depuis le 1<sup>er</sup> février 2014.

**En juin 2014, le Groupe a acquis la société ITN**, un des leaders de l'édition de progiciels de gestion pour le secteur des assurances. ITN conçoit, développe et commercialise en France et en Europe des solutions d'assurance Vie et Non-Vie (IARD, Santé, Prévoyance & Épargne) pour les compagnies d'assurance et de bancassurance, les mutuelles et les cabinets de courtage.

Avec un effectif d'environ 110 personnes, ITN réalise un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 15 M€, dont plus de la moitié en licences et maintenance, pour une marge opérationnelle supérieure à 15%. Cette acquisition permet d'augmenter de près de 20% en année pleine l'activité logicielle de Gfi Informatique. Elle s'inscrit dans le cadre du plan IP 20 annoncé en début d'année qui vise à porter de 12 à 20% à un horizon de 3 ans le chiffre d'affaires Solutions du Groupe. Cette société est consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juin 2014.

**En juin 2014, le Groupe a acquis l'ESN Aerial** auprès du groupe Real Dolmen. Aerial réalise un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 30 M€ et compte près de 350 collaborateurs. Elle dispose d'un portefeuille clients prestigieux (50% de son chiffre d'affaires dans le secteur public notamment) et réalise plus de 40% de son chiffre d'affaires en Tierce Maintenance Applicative. Son intégration au sein du Groupe Gfi Informatique est grandement facilitée par la nature de son portefeuille d'activités et de ses clients. Aerial est consolidée dans les comptes de Gfi Informatique à compter du 30 juin 2014. Après intégration, son niveau de contribution aux résultats du Groupe sera au moins équivalent à celui des autres activités identiques de Gfi Informatique.

## PERSPECTIVES

À conjoncture équivalente, le Groupe considère que la fin de l'année devrait confirmer la croissance enregistrée au premier semestre et que la marge opérationnelle devrait continuer de progresser par rapport à l'an dernier. Par ailleurs, le Groupe reste attentif à toute opportunité d'acquisition qui pourrait se présenter.

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires Q3 2014 – 4 novembre 2014

### **Avertissement :**

*Les éléments du présent communiqué autres que les faits historiques sont des objectifs. Les objectifs ne constituent pas des garanties en raison des difficultés inhérentes à l'anticipation des résultats. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des objectifs 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 10 000 collaborateurs a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 743 M€. Gfi Informatique est coté sur Euronext Paris, NYSE Euronext (Compartiment B) - Code ISIN : FR0004038099.*

### **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

**AGENCE YUCATAN**

Relations presse  
Caroline PRINCE  
Tél. : +33 1 53 63 27 35  
cprince@yucatan.fr

## ANNEXES

Chiffre d'affaires par trimestre

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	1er trimestre 2014	1er trimestre 2013	Croissance totale	Croissance organique
France	168,1	161,0	4,4%	1,8%
Espagne	16,2	15,1	7,1%	7,1%
Portugal	3,9	4,4	-11,8%	-6,3%
Europe du Nord *	6,9	6,2	12,2%	12,2%
Maroc	1,3	1,6	-22,0%	-21,9%
<b>Total</b>	<b>196,4</b>	<b>188,4</b>	<b>4,3%</b>	<b>2,2%</b>

\* Belux, Suisse

France	168,1	161,0	4,4%	1,8%
International	28,3	27,3	3,5%	4,5%
<b>Total</b>	<b>196,4</b>	<b>188,4</b>	<b>4,3%</b>	<b>2,2%</b>

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2e trimestre 2014	2e trimestre 2013	Croissance totale	Croissance organique
France	162,5	152,0	6,9%	3,0%
Espagne	16,3	16,1	1,2%	1,2%
Portugal	3,5	4,1	-14,4%	-1,0%
Europe du Nord *	6,7	6,5	3,4%	3,3%
Maroc	1,4	1,5	-9,1%	-7,4%
<b>Total</b>	<b>190,4</b>	<b>180,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,7%</b>

\* Belux, Suisse

France	162,5	152,0	6,9%	3,0%
International	27,9	28,2	-1,1%	1,0%
<b>Total</b>	<b>190,4</b>	<b>180,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,7%</b>

Chiffre d'affaires du semestre

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	6 mois 2014	6 mois 2013	Variation faciale	Croissance organique
France	330,6	313,0	5,6%	2,4%
Espagne	32,5	31,2	4,1%	4,1%
Portugal	7,4	8,5	-13,1%	-3,9%
Europe du Nord *	13,7	12,7	7,7%	7,6%
Maroc	2,6	3,1	-15,7%	-14,9%
<b>Total</b>	<b>386,8</b>	<b>368,6</b>	<b>4,9%</b>	<b>2,4%</b>

\* Belux, Suisse

France	330,6	313,0	5,6%	2,4%
International	56,2	55,6	1,1%	2,7%
<b>Total</b>	<b>386,8</b>	<b>368,6</b>	<b>4,9%</b>	<b>2,4%</b>

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Compte de résultat, Flux de trésorerie et Bilan résumés

<b>Compte de résultat résumé</b> (en millions d'euros)	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>
Chiffre d'affaires	386,8	368,6
EBITDA	24,0	20,8
Amortissements et dotations nettes des reprises	-3,9	-3,8
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>
Marge opérationnelle en %	5,2%	4,6%
Amortissements actifs affectés	-0,9	-0,9
Dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Autres produits et charges opérationnels	-8,9	-8,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10,2</b>	<b>7,8</b>
Résultat financier	-3,7	-3,5
Impôt	-4,8	-3,7
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>
Résultat part du Groupe par action (en €)	0,03	0,01
Résultat global reconnu en capitaux propres	-0,1	0,3
<b>Résultat global</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>

<b>Flux de trésorerie consolidés résumés</b> (en millions d'euros)	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>
Capacité d'autofinancement	16,5	12,5
Impôt versé	-5,4	-5,3
Variations du BFR	-17,4	-19,3
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-6,3</b>	<b>-12,1</b>
Flux nets d'investissements hors croissance externe	-5,9	-5,6
Flux liés aux opérations de croissance externe	-14,6	11,2
<b>Flux d'investissement</b>	<b>-20,5</b>	<b>5,6</b>
Dividendes	0,0	0,0
Nouveaux emprunts	17,8	0,0
Remboursements d'emprunts	-4,8	-2,9
Intérêts versés	-1,0	-0,9
Tirage factor et autres	17,4	9,8
<b>Flux nets de financement</b>	<b>29,4</b>	<b>5,9</b>
Impact du taux de change	0,0	0,0
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,5</b>

<b>Bilan résumé</b> (en millions d'euros)	<b>30.06.14</b>	<b>31.12.13</b>
Écarts d'acquisition	216,2	200,5
Immobilisations	46,4	44,0
Autres actifs non courants	39,7	36,5
Actifs courants	323,0	282,0
Trésorerie	39,8	48,2
<b>Total actif</b>	<b>665,1</b>	<b>611,3</b>
Capitaux propres	195,7	200,8
Endettement (courant et non courant)	121,7	95,1
Passifs non courants	30,6	26,2
Passifs financiers et provisions courants	18,4	16,0
Passifs courants	298,8	273,1
<b>Total passif</b>	<b>665,1</b>	<b>611,3</b>
	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>
Dette nette	81,9	62,8
Gearing	42%	34%
BFR	51,5	52,1