devoteam

Innovative technology consulting for business

Communiqué de presse

Marge d'exploitation S1 2017 en forte amélioration à 9,9%

Acquisition de D2SI, leader sur les technologies Cloud Public d'Amazon en France

Cession du contrôle de Between

Paris, le 5 septembre 2017

En millions d'euros[1]	30.06.2017	30.06.2016 retraité[2]	30.06.2016 présenté[3]	Variation totale[4]	Variation organique[5]
Chiffre d'affaires	**256,5**	**238,1**	**275,4**	**+7,7%**	**+7,7%**
Marge d'exploitation	**25,4**	**22,0**	**22,7**	**+15,8%**	
En % du chiffre d'affaires	9,9%	9,2%	8,2%	+0,7 pt	
Résultat opérationnel	**21,7**	**15,8**	**16,5**	**+37,4%**	
En % du chiffre d'affaires	8,5%	6,6%	6,0%	+1,8 pt	
Résultat net - part du Groupe	**11,9**	**7,6**	**7,6**	**+57,1%**	
Résultat dilué par action[6]	1,50 €	0,98 €	0,98 €	+53,8%	
Trésorerie nette à la clôture[7]	**49,0**	**39,5**	**39,5**	**+9,6 M€**	

[1]Les états financiers présentés dans ce communiqué ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 4 septembre 2017 et sont en cours de certification par les commissaires aux comptes.

[2]Retraité de Between : conformément à la norme IFRS 5 relative aux activités en cours de cession, les activités de Between ont été classées sur une seule ligne du compte de résultat intitulée "Résultat des activités abandonnées, net d'impôt". Ces activités ne sont donc pas incluses dans le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel.

[3]Dans le communiqué S1 2016.

[4]Sur la base du S1 2016 retraité.

[5]A périmètre et taux de change comparables, sur la base du S1 2016 retraité.

[6]Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice.

[7]Position de trésorerie nette de toutes dettes financières.

Les comptes consolidés simplifiés au 30 juin 2017 sont disponibles sur notre site : http://devoteam.com

Devoteam (Euronext Paris : DVT) réalise au premier semestre 2017 un chiffre d'affaires de 256,5 millions d'euros, une marge d'exploitation de 9,9% et annonce deux changements de périmètre majeurs qui permettent au Groupe d'accentuer la trajectoire enclenchée par le plan Scale!.

Devoteam a ainsi signé un protocole d'accord le 21 juillet 2017 prévoyant la cession de 40% du capital aux actionnaires minoritaires de Between, sa filiale d'intermédiation en Hollande, conduisant le Groupe à conserver 35% du capital. Cette opération devrait être finalisée en septembre 2017. En application de la norme IFRS 5, les produits et charges nets liés à cette activité ont été retraités dans le compte de résultat consolidé du Groupe et sont désormais comptabilisés sur la ligne « Résultat des activités abandonnées, net d'impôt ». Les périodes précédentes ont été retraitées afin de présenter une information comparable.

Le 6 août 2017, le Groupe a également signé un protocole d'accord prévoyant l'acquisition de 80% du capital de la société D2SI, spécialiste du Cloud Public. Figurant parmi les leaders français des solutions Cloud d'Amazon Web Services, D2SI accompagne ses clients sur leurs enjeux d'automatisation, de modernisation et de développement applicatifs, ainsi que sur la mise en place de solutions big data. D2SI dispose par ailleurs d'une forte notoriété et visibilité marché, en particulier en tant qu'organisateur du TIAD (The Incredible Automation Day), premier événement dédié à l'automatisation IT en France. La société compte environ 100 personnes et a réalisé 13 millions d'euros de chiffre d'affaires sur l'année 2016. Cette acquisition sera consolidée à compter du 1er octobre 2017. Elle s'inscrit pleinement dans les ambitions et la dynamique du plan stratégique Scale! en venant renforcer le positionnement de Devoteam sur l'offre Agile IT Platform et la capacité à soutenir, en proximité des 3 leaders du marché (AWS, Google, Microsoft), la forte croissance du Cloud Public.

Présentation des résultats du premier semestre 2017

Retraité de Between, le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2017 s'élève à 256,5 millions d'euros, en croissance de 7,7% à périmètre et taux de change comparables par rapport à l'exercice précédent.

Sur le deuxième trimestre seul, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 125,3 millions d'euros, en progression de 1,3% à périmètre et taux de change comparables, par rapport au deuxième trimestre 2016. La croissance du second trimestre est pénalisée par un effet jour et un effet base fortement défavorables puisque le deuxième trimestre 2017 comporte 2,8 jours travaillés de moins que le deuxième trimestre 2016 ; le deuxième trimestre 2016

avait également bénéficié d'une importante signature de contrat de licence au Moyen-Orient. Hors impact du Moyen-Orient et de la saisonnalité, le Groupe estime que la croissance organique aurait été de l'ordre de 8%, soutenue par les speedboats, l'Allemagne et les offres SMACS (Social Mobile Analytics Cloud Security). Celles-ci sont en croissance de plus de 20% au deuxième trimestre et représentent près de la moitié du chiffre d'affaires du Groupe.

La **marge d'exploitation** progresse de 70 points de base au premier semestre 2017. Elle s'établit à 25,4 millions d'euros, soit 9,9% du chiffre d'affaires, contre 22,0 millions d'euros et 9,2% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016. Le taux de marge bénéficie d'une amélioration de la marge sur contrats et de l'effet relutif de la sortie de Between.

Les charges non récurrentes incluent des coûts de restructurations en baisse et localisés principalement en Espagne, en Allemagne et en France, et 1,0 million d'euros de pertes de valeur (Devoteam Netherlands).

Le **résultat opérationnel** bénéficie de l'amélioration cumulée de la marge d'exploitation et du non courant et progresse de 37% sur le semestre par rapport à la même période en 2016.

Le **résultat financier** est en légère amélioration par rapport à l'an dernier, à -0,9 million d'euros, principalement grâce aux gains de change sur la livre turque.

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève à 7,8 millions d'euros. Elle représente 37,3% du résultat avant impôts des activités poursuivies contre 40,7% au premier semestre 2016. Hors résultats de cessions et hors pertes de valeur, qui sont sans effet d'impôt, le taux serait de 35,7% au premier semestre 2017, en légère augmentation par rapport au premier semestre 2016. Cette charge d'impôt inclut l'effet des impôts locaux complémentaires (CVAE en France essentiellement) pour 1,5 million d'euros.

Le **résultat net** est en progression de 48%, et le résultat net part du Groupe est en forte progression à +57%, la baisse des charges non courantes ayant surtout bénéficié au périmètre « part du Groupe ».

Au 30 juin 2017, la **trésorerie nette** du Groupe est de 49,0 millions d'euros et tient compte d'un DSO traditionnellement plus élevé qu'en fin d'année.

Effectifs et taux d'utilisation

Au 30 juin 2017, l'effectif du Groupe est de 4 422 collaborateurs, contre 4 338 collaborateurs au 31 mars 2017 retraité de Between. L'effectif est en augmentation de 81 personnes au deuxième trimestre 2017, bien supérieure au deuxième trimestre 2016 qui présentait un mouvement net d'effectif de 13 personnes.

Le ratio de l'effectif facturable sur l'effectif total est à 85,8% au 30 juin 2017, comparé à 85,3% au 31 mars 2017.

Au deuxième trimestre, le Groupe affiche un taux d'utilisation des ressources internes à 84,2% hors activités cédées.

Perspectives

Afin de prendre en compte le transfert de Between en activités destinées à la vente et l'acquisition de D2SI, le Groupe actualise son objectif de chiffre d'affaires 2017 à 530 millions d'euros (versus 595 millions d'euros précédemment). Cet objectif inclut 10 millions d'euros de contribution de TMNS sur six mois (versus sept mois dans le communiqué précédent) et un peu plus de 3 millions de contribution de D2SI. Le Groupe actualise également son objectif de marge d'exploitation, de « proche de 9% » à « proche de 10% » pour tenir compte de la relution engendrée par la sortie de Between.

Calendrier financier

Publication après Bourse	
T3 2017	**T4 2017**
14 novembre 2017	7 mars 2018

Annexes

Information pro forma du compte de résultat

En millions d'euros	S1 2017	S1 2016 retraité	S1 2016 présenté	2016 retraité	2016 présenté
Activités poursuivies					
Chiffre d'affaires	**256,5**	**238,1**	**275,4**	**479,4**	**555,7**
Marge d'exploitation	**25,4**	**22,0**	**22,7**	**45,3**	**47,0**
En % du chiffre d'affaires	9,9%	9,2%	8,2%	9,5%	8,5%
Rémunérations fondées sur des actions & amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises	(1,1)	(0,8)	(0,8)	(1,7)	(1,7)
Résultat opérationnel courant	24,3	21,2	21,9	43,6	45,3
En % du chiffre d'affaires	9,5%	8,9%	7,9%	9,1%	8,2%
Résultat exceptionnel hors perte de valeur, badwill & M&A	(1,6)	(2,8)	(2,8)	(4,0)	(4,0)
Résultat opérationnel avant M&A & cession d'actifs	22,7	18,4	19,1	39,6	41,3
En % du chiffre d'affaires	8,8%	7,7%	6,9%	8,3%	7,4%
M&A & autres cessions d'actifs	0,0	(1,3)	(1,3)	(2,2)	(2,2)
Perte de valeur, badwill	(1,0)	(1,2)	(1,2)	(1,1)	(1,1)
Résultat opérationnel	**21,7**	**15,8**	**16,5**	**36,3**	**38,0**
En % du chiffre d'affaires	8,5%	6,6%	6,0%	7,6%	6,8%
Résultat financier	(0,9)	(1,1)	(1,1)	(2,4)	(2,4)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1	0,1
Résultat avant impôt	20,9	14,6	15,3	34,0	35,7
En % du chiffre d'affaires	8,1%	6,1%	5,5%	7,1%	6,4%
Impôt sur le résultat	(7,8)	(5,9)	(6,1)	(11,9)	(12,3)
Activité abandonnée					
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	0,5	0,5	-	1,3	-
-					
Résultat net	**13,6**	**9,2**	**9,2**	**23,4**	**23,4**
En % du chiffre d'affaires	5,3%	3,9%	3,3%	4,9%	4,2%
Résultat net - Part du groupe	11,9	7,6	7,6	19,8	19,8
Résultat par action	1,51 €	0,98 €	0,98 €	2,54 €	2,54 €
Résultat dilué par action	1,50 €	0,98 €	0,98 €	2,54 €	2,54 €

Analyse du chiffre d'affaires trimestriel par région

En millions d'euros	T1 2017 retraité	T1 2016 retraité	T2 2017	T2 2016 retraité	S1 2017	S1 2016 retraité
France	**67,7**	**56,2**	**64,5**	**58,6**	**132,2**	**114,8**
Taux de croissance	20,5%		10,0%		15,2%	
Taux de croissance PCC	20,5%		10,0%		15,2%	
Northern Europe & Benelux	**32,6**	**28,4**	**29,2**	**30,0**	**61,8**	**58,4**
Taux de croissance	14,6%		-2,7%		5,8%	
Taux de croissance PCC	10,9%		-6,9%		1,8%	
Central Europe	**13,7**	**11,5**	**14,1**	**11,2**	**27,8**	**22,7**
Taux de croissance	18,8%		26,3%		22,5%	
Taux de croissance PCC	11,0%		17,4%		14,1%	
Rest of the world	**17,3**	**16,4**	**17,8**	**21,6**	**35,1**	**38,1**
Taux de croissance	5,2%		-17,8%		-7,9%	
Taux de croissance PCC	5,4%		-17,8%		-7,8%	
Corporate	**(0,1)**	**(0,1)**	**(0,4)**	**(0,1)**	**(0,4)**	**(0,2)**
Divestments	**-**	**2,6**	**-**	**1,6**	**-**	**4,2**
Total	**131,2**	**115,1**	**125,3**	**123,0**	**256,5**	**238,1**
Taux de croissance	14,0%		1,9%		7,7%	
Taux de croissance PCC	14,6%		1,3%		7,7%	

Dont impact des acquisitions significatives :

En millions d'euros	T1 2017	T1 2016	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Northern Europe & Benelux	**1,1**		**1,6**		**2,7**	
HNCO, consolidé au 1er juillet 2016 (estimé)	0,6		1,0		1,6	
Globicon, consolidé au 1er juillet 2016 (estimé)	0,5		0,6		1,1	
Central Europe	**0,9**		**1,0**		**1,9**	
Q-Partners Consulting, consolidée au 1er juillet 2016	0,9		1,0		1,9	

Activité abandonnée :

En millions d'euros	T1 2017	T1 2016	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Between	**18,7**	**18,2**	**16,4**	**19,1**	**35,1**	**37,3**
Taux de croissance	2,5%		-14,1%		-6,0%	
Taux de croissance PCC	2,5%		-14,1%		-6,0%	

Analyse du chiffre d'affaires et de la marge d'exploitation par région

En millions d'euros	S1 2017	S1 2016 retraité
France		
Contribution au chiffre d'affaires	132,2	114,8
Marge d'exploitation	17,0	14,8
En % du CA	12,9%	12,9%
Northern Europe & Benelux		
Contribution au chiffre d'affaires	61,8	58,4
Marge d'exploitation	4,6	4,3
En % du CA	7,4%	7,4%
Central Europe		
Contribution au chiffre d'affaires	27,8	22,7
Marge d'exploitation	2,4	1,7
En % du CA	8,5%	7,5%
Rest of the world		
Contribution au chiffre d'affaires	35,1	38,1
Marge d'exploitation	2,1	2,3
En % du CA	5,9%	6,1%
Corporate		
Contribution au chiffre d'affaires	(0,4)	(0,2)
Marge d'exploitation	(0,6)	(1,1)
Divestments		
Contribution au chiffre d'affaires	-	4,2
Marge d'exploitation	-	(0,1)
En % du CA	-	-1,9%
Total		
Contribution au chiffre d'affaires	256,5	238,1
Marge d'exploitation	25,4	22,0
En % du CA	9,9%	9,2%

Activité abandonnée :

En millions d'euros	S1 2017	S1 2016
Between		
Contribution au chiffre d'affaires	35,1	37,3
Marge d'exploitation	0,7	0,7
En % du CA	2,1%	1,8%

Taux d'utilisation des ressources internes hors activités cédées

T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016	T1 2017	T2 2017
82,9%	85,1%	85,5%	84,1%	84,4%	82,9%	84,2%

Dette nette

En millions d'euros	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Placements financiers court terme	10,1	10,3	15,0
Banques*	71,9	81,7	57,0
Découverts bancaires (passif)	(1,0)	(1,0)	(1,5)
Trésorerie	**81,0**	**91,0**	**70,6**
Actifs de gestion de trésorerie	**1,7**	**1,7**	**2,5**
Emprunts obligataires	(29,8)	(29,8)	(29,7)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,4)	(0,8)	(1,3)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(1,3)	(1,2)	(0,7)
Dettes financières à long terme	**(31,5)**	**(31,8)**	**(31,7)**
Emprunts obligataires	(0,9)	(0,4)	(0,9)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,4)	(0,2)	(0,1)
Dettes financières à court terme	**(2,2)**	**(1,5)**	**(1,9)**
Dettes financières	**(33,6)**	**(33,2)**	**(33,6)**
Instruments dérivés	-	-	-
Trésorerie nette	**49,0**	**59,5**	**39,5**
Dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	-	15,2	6,1
Fonds propres consolidés	**155,8**	**146,1**	**131,1**
Taux d'endettement net	**31,5%**	**40,7%**	**30,1%**

*Impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours pour 14,3 M€ au 30 juin 2017, 10,3 M€ au 31 décembre 2016 et 18,9 M€ au 30 juin 2016.

Variation des taux de change

Pour 1€	Taux moyen S1 2017	Taux moyen S1 2016	Variation
Dirham	3,977	4,100	3,1%
Franc suisse	1,096	1,096	-
Couronne tchèque	26,784	27,038	0,9%
Couronne danoise	7,437	7,450	0,2%
Dinar algérien	119,028	121,352	2,0%
Livre sterling	0,861	0,779	-9,5%
Dirham marocain	10,779	10,880	0,9%
Peso mexicain	21,044	20,160	-4,2%
Couronne norvégienne	9,179	9,421	2,6%
Zloty	4,269	4,367	2,3%
Dinar tunisien	2,546	2,290	-10,0%
Livre turque	3,939	3,260	-17,2%
Dollar américain	1,083	1,116	3,1%

Glossaire

Retraité : retraité de Between, au titre de la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées" qui prévoit la présentation dans le compte de résultat consolidé sur une ligne "Résultat des activités abandonnées, net d'impôt", des produits et charges nets liés à cette activité.
Between est une filiale hollandaise spécialisée dans le "sourcing" de professionnels IT.

France : France.

Northern Europe & Benelux : Belgique, Danemark, Royaume-Uni, Luxembourg, Pays-Bas y compris TMNS en Suisse, en Allemagne et en Serbie, et Norvège hors activités cédées.

Central Europe : Autriche, République Tchèque, Allemagne et Pologne.

Rest of the world : Moyen-Orient, Algérie, Espagne, Italie, Maroc, Mexique, Panama, Tunisie et Turquie.

Corporate : activités du siège qui ne peuvent pas être allouées directement aux régions opérationnelles.

Divestments ou activités cédées : en 2016, les activités cédées incluent les activités de Grimstad en Norvège, déconsolidées au 1er mai 2016, et de Devoteam Genesis, déconsolidées au 1er juillet 2016.

Chiffre d'affaires et chiffre d'affaires contributif : le chiffre d'affaires d'une région s'entend comme étant le chiffre d'affaires contributif et se définit comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) de la région diminué des coûts de sous-traitance interne. Cet indicateur reflète la contribution de la région au chiffre d'affaire du Groupe produit avec des ressources propres. La somme des contributions des régions correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Marge d'exploitation : résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors coût des rémunérations fondées sur des actions.

Taux de croissance PCC : variation à périmètre et taux de change comparables.

Taux d'utilisation des ressources : nombre de jours de travail des personnels productifs salariés directement imputés sur des prestations facturables aux clients, rapporté au nombre total de jours disponibles hors congés légaux.

SMACS: Social Mobile Analytics Cloud Security.

Big data: ensemble de technologies permettant de collecter, stocker et traiter rapidement des volumes importants de données, de sources et de formats variés.

Agile IT platform : offre du Groupe ayant pour objectif de transformer le coeur de l'IT de nos clients pour en faire des plateformes digitales agiles au service des métiers, en repensant aussi bien les infrastructures que les modèles opérationnels.

À PROPOS DE DEVOTEAM

Nous sommes un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Nos 4 500 professionnels sont engagés à faire gagner la bataille du digital à nos clients.

Présent dans 17 pays d'Europe et du Moyen-Orient et fort de 20 ans d'expérience, nous améliorons les performances des entreprises en accompagnant l'adoption des usages digitaux et en construisant des infrastructures à la pointe de la technologie.

Devoteam réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 500 M€.

Chez Devoteam, nous sommes "Digital Transformakers".

Devoteam SA (DVT) est coté au compartiment B d'Euronext Paris (Code ISIN : FR 0000073793), fait partie des indices CAC All Shares, CAC All-Tradables, CAC Mid&Small, CAC Small, CAC SOFT.&C.S., CAC TECHNOLOGY et ENT PEA-PME 150.

Direction générale
Stanislas de Bentzmann,
Co-président du Directoire
stanislas.de.bentzmann@devoteam.com

Communication financière
Evelyne Broisin,
Directrice contrôle de gestion et communication financière
evelyne.broisin@devoteam.com

Perrine Angibault,
Responsable reporting et communication financière
perrine.angibault@devoteam.com

Contacts Presse
Le Public Système
Célina Da Silva,
cdasilva@lepublicsysteme.fr
+33 6 16 79 29 32

www.devoteam.fr