

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS SEMESTRIELS EXERCICE 2009

Chiffre d'affaires : 45 274 K€
Résultat d'exploitation : 536 K€

Légère croissance de l'activité, rentabilité opérationnelle maîtrisée
Renforcement des ressources financières

Paris le 8 Octobre 2009,

Demos, un des leaders de la formation professionnelle continue en Europe, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés en normes françaises au titre de l'exercice 2009.

Compte de résultat simplifié

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2009	S1 2008
Chiffre d'affaires	45 274	43 690
Autres produits d'exploitation	973	510
Achats et variation de stocks	- 2 003	- 1 925
Autres charges externes	- 22 291	- 21 439
Charges de personnel	- 19 471	- 15 914
Autres charges d'exploitation	- 323	- 938
Impôts et taxes	- 545	- 466
Variation nette des amortissements et provisions	- 1 078	- 1 025
Résultat d'exploitation	536	2 494
Résultat courant des sociétés intégrées	80	2 434
Résultat net des sociétés intégrées	- 472	1 666
Résultat net (Part du groupe)	- 1 409	1 058

Chiffre d'affaires semestriel

Le chiffre d'affaires consolidé au titre des 6 premiers de l'exercice 2009 s'élève à 45 274 K€, contre 43 690 K€ sur la même période en 2008. Il est en légère croissance (+3,6%) malgré des difficultés significatives rencontrées sur certains territoires comme l'Espagne et le Portugal, sur les segments de marché traditionnels.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé par activités montre que le groupe Demos a globalement maintenu ses positions sur l'ensemble des segments de marché à période comparable. Sur les métiers historiques du groupe, la formation intraentreprise (sur mesure) a progressé de 12,5% sur la période, avec des performances notoires sur des territoires comme les États-Unis et le Maroc. Le secteur de la formation interentreprises (catalogue) a néanmoins observé une baisse de 10,7% sur le volume d'activité global réalisé comparativement à la même

période l'année dernière (le S1 2008 ayant connu une croissance exceptionnelle de 24% sur ce segment), principalement due à une baisse sensible d'activité sur ce segment en Espagne, au Portugal et au Royaume-Uni.

Il convient de noter la progression significative du volume d'activité réalisée sur des segments qui représentent aujourd'hui un potentiel de développement et un levier fondamental de croissance pour les mois à venir :

- les institutions publiques internationales représentent 6% de l'activité réalisée sur la période, en croissance de 79% ;
- le conseil et l'outsourcing totalisent 5,6% de l'activité du semestre avec notamment une montée en puissance significative des contrats dans le domaine de l'outsourcing auprès de grandes entreprises internationales et l'activité conseil au sein du secteur public dans différents pays.

L'activité e-learning est en légère croissance et représente près de 11% du chiffre d'affaires consolidé du groupe, dans un contexte de marché encore en phase de maturation. Elle constitue une ressource transversale stratégique pour enrichir l'offre du groupe Demos et la rendre encore plus accessible au plus grand nombre.

Ces évolutions s'analysent comme suit :

Type d'activité	% du CA au S1 2009	% du CA au S1 2008
Formation interentreprise <i>En % CA</i>	17 221 38,04 %	19 294 44,16%
Formation intraentreprise <i>En % CA</i>	15 462 34,15%	13 738 31,44%
E-Learning <i>En % CA</i>	4 865 10,75%	4 644 10,63%
Institutions publiques internationales <i>En % CA</i>	2 720 6,00%	1 517 3,47%
Conseil et Outsourcing <i>En % CA</i>	2 541 5,61%	1 847 4,23%
Autres <i>En % CA</i>	2 464 5,45%	2 650 6,06%

La répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques montre une part croissante du volume d'activité réalisée à l'international, soit 40% au premier semestre 2009 contre 33% sur le premier semestre 2008. Ces évolutions sont en ligne avec la stratégie de développement internationale menée par Demos ces derniers mois.

Résultats semestriels

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2009 s'élève à 536 K€, contre 2 494 K€ en 2008. La baisse du résultat d'exploitation s'explique principalement par :

- une baisse de marge d'environ 2 points liée à un mix produits défavorable sur la période (baisse de la part de l'activité interentreprises dans le chiffre d'affaires consolidé) ;

- le renforcement des équipes de management pour soutenir le développement du groupe,
- les faibles performances des filiales espagnole et portugaise dont les pertes, toutefois limitées et rationalisées, pèsent sur le niveau de rentabilité consolidée du groupe.

L'augmentation des charges de personnel, soit 19 471 K€ en 2009 contre 15 914 K€ en 2008, correspond principalement :

- aux effets de variation de périmètre liés à l'acquisition de HF en avril 2008 (consolidée intégralement sur le semestre) et STS en janvier 2009 (pour environ 2 300 K€),
- au renforcement des structures de management opérées sur la période dans la continuité de sa stratégie de développement international (pour environ 500 K€).

Les achats consommés (intervenants extérieurs) sont cohérents par rapport au chiffre d'affaires réalisé et représente 22 291 K€ sur les 6 premiers mois de l'exercice 2009. Ils tiennent compte des efforts d'optimisation réalisés par le groupe pour améliorer sa structure de coûts alors que dans le même temps les marges brutes par lignes de produits restent maîtrisées.

Le résultat net part du groupe ressort à - 1 409 K€ (contre 1 058 K€), après dotation aux amortissements des écarts d'acquisition pour un montant 1 026 K€ sur la période.

La structure bilancielle du groupe est solide au 30 juin 2009 avec des capitaux propres part du groupe s'élevant à 25 828 K€.

La dette financière nette ressort à 10 390 K€ sur le premier semestre et représente 40% des capitaux propres part du groupe.

Renforcement des ressources financières

Le groupe Demos a procédé en juillet dernier à l'**émission d'OBSSAR** (14 500) pour un montant de **14,5 millions d'euros**, dont le règlement/livraison est intervenu le 28 juillet 2009, lui permettant ainsi de **disposer de capacités de financement et d'investissements renforcés afin de poursuivre sa stratégie de croissance.**

Parallèlement à l'émission des OBSAAR, Demos a procédé à l'attribution gratuite de BSAAR autonomes, à raison de 1 BSAAR pour 15 actions existantes.

L'ensemble des informations concernant cette émission est disponible sur le site :
www.demosgroup.com

Jean Wemaëre, Président Directeur Général de Demos, commente :

« Grâce à une stratégie de développement maîtrisée, un business modèle flexible et réactif, le groupe Demos a maintenu un niveau d'activité soutenu sur le premier semestre de l'exercice 2009, malgré les nombreuses incertitudes pesant sur l'économie et les marchés en général. Ainsi, nous avons pu limiter les impacts de la crise économique et la baisse sensible de l'activité sur certains territoires comme l'Espagne ou le Portugal, par une stratégie de diversification géographique, métiers et marchés qui porte pleinement ses fruits aujourd'hui. La pertinence des choix stratégiques (développement international, investissements sur les nouvelles technologies, outsourcing, partenariats avec les

universités,...) que nous avons faits pour asseoir le développement de notre groupe constitue un atout considérable pour consolider la pérennité de notre activité et notre position de leader sur le marché, tant sur le plan international, que sur le contenu de notre offre produits et services et le développement d'outils innovants.

Le groupe s'est également doté de nouvelles ressources financières grâce à une émission d'OBSAAR pour un montant de 14,5 millions d'euros durant l'été 2009. Avec une capacité de financement et d'investissement renforcée, le groupe Demos est en mesure de poursuivre sa dynamique de développement sereinement, tout en maintenant une politique systématique d'optimisation de sa structure de coûts ».

Prochain rendez-vous de communication financière :

Mardi 6 Avril 2010: présentation des résultats annuels de l'exercice 2009

A propos du groupe Demos

Un acteur de référence au coeur de l'économie du savoir opérationnel

Le groupe Demos est un acteur global de la formation professionnelle. S'appuyant sur son coeur de métier, la formation professionnelle continue sous toutes ses formes (formations présentiels et à distance), Demos a développé des modes de formation innovants et complémentaires comme le e-learning. D'autres activités liées à l'économie du savoir enrichissent également l'offre du groupe, notamment le conseil en gestion des compétences et la diffusion de contenus pédagogiques.

Un modèle d'activité réussi et répliquable à l'international

Implanté dans 16 pays et dans les principales villes en France, Demos a su allier à une forte croissance organique, une politique efficace de croissance externe qui lui permet aujourd'hui d'accompagner ses clients à l'international et de développer une clientèle locale. Sur un marché porteur, la diversité de son offre, sa haute exigence de qualité, une recherche continue d'innovation et un business model souple et performant ont fait de ce groupe un acteur de référence de la formation professionnelle.

Une croissance régulière et rentable

En 2008, le groupe Demos a réalisé un chiffre d'affaires de 97,4 millions d'euros, en croissance de 24,5% par rapport à 2007, pour un résultat d'exploitation de 8,7 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 4,0 millions d'euros.

Contacts :

Demos

Emmanuel Courtois
Directeur Général Adjoint
ecourtois@demos.fr

Kaélia

Cécile Sornay
Conseil en communication Financière
+33(4) 72 00 46 54 ou cecile.sornay@kaelia.fr