

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS ANNUELS EXERCICE 2009

Chiffre d'affaires : 96 153 K€
Résultat d'exploitation : 4 413 K€

Bonne résistance de l'activité
Résultat net positif
Renforcement des ressources financières

Paris le 8 Avril 2010,

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

Compte de résultat simplifié

| <i>En milliers d'euros</i> | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 96 153 | 97 456 |
| Autres produits d'exploitation | 2 389 | 2 318 |
| Achats et variation de stocks | - 4 153 | - 4 347 |
| Autres charges externes | - 46 517 | - 46 774 |
| Charges de personnel | - 39 441 | - 35 280 |
| Autres charges d'exploitation | - 265 | - 1 437 |
| Impôts et taxes | - 1 294 | - 956 |
| Variation nette des amortissements et provisions | - 2 459 | - 2 272 |
| Résultat d'exploitation | 4 413 | 8 708 |
| Résultat courant des sociétés intégrées | 4 038 | 8 871 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 2 784 | 5 818 |
| Résultat net (Part du groupe) | 577 | 4 009 |

Activité annuelle

Au 31 décembre 2009, le chiffre d'affaires annuel consolidé s'est établi à 96 153 K€, contre 97 456 K€ lors de l'exercice précédent. A taux de change constant, le volume d'activité observé sur l'année 2009 est resté stable par rapport à l'année dernière (en légère décroissance à périmètre constant).

La ventilation du chiffre d'affaires par activités s'analyse comme suit :

| En % du CA | Exercice 2009 | Exercice 2008 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Catalogue | 42% | 45% |
| Sur mesure | 42% | 41% |
| Outsourcing et services associés | 6% | 4% |
| E-learning | 11% | 9% |

L'activité catalogue a observé une baisse de 9% en 2009. Malgré une bonne résistance en France, elle a subi les effets de la crise dans la zone ibérique (-63%), en Tchéquie (-31%) et au Royaume-Uni (-22%).

L'activité sur mesure s'est bien maintenue et représente 42% du chiffre d'affaires consolidé en 2009, stable par rapport à l'année dernière. Il convient de noter sur ce segment la forte progression des grands comptes internationaux, notamment via les filiales américaine et anglaise du groupe ainsi que la montée en puissance des contrats de la Commission Européenne (en progression de 27%).

Les activités de diversification qui constituent un axe de développement stratégique pour le groupe ont nettement progressé en 2009, validant ainsi les choix stratégiques opérés par Demos au cours des 24 derniers mois, ainsi :

- l'activité e-learning a connu une croissance de 12 % favorisée par l'intégration réussie de MOS et de STS, sociétés acquises respectivement en 2008 et 2009. La poursuite des investissements e-learning a permis la création d'une gamme de modules sur étagères, solution retenue par la Commission Européenne pour la formation de ses propres collaborateurs, et dont les ventes commencent à se développer en 2010.
- l'outsourcing et les services associés représentent 6% du chiffre d'affaires consolidé, et enregistrent une croissance de 44%, dont + 223% aux Etats-Unis, +22% au Royaume-Uni, +10% en France. De nouveaux contrats ont notamment été signés avec l'Administration fédérale américaine et de grandes entreprises internationales.

La répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques montre une part croissante du volume d'activité réalisé à l'international, soit 40% en 2009 contre 35% en 2008 et 30% en 2007. Ces évolutions sont cohérentes avec la stratégie de développement international menée par Demos ces dernières années.

Résultats annuels 2009

Le résultat d'exploitation de l'exercice 2009 se situe à 4 413 K€, contre 8 708 K€ en 2008. La baisse du résultat d'exploitation, malgré une bonne résistance des taux de marge sur chacune des lignes de métier, est due principalement à :

- un mix produit défavorable avec une activité catalogue (traditionnellement mieux margée) en baisse relative par rapport aux autres lignes de produits ;
- les faibles performances des filiales espagnole et portugaise dont les pertes, toutefois limitées et rationalisées, ont pesé sur le niveau de rentabilité consolidée du groupe.

- une augmentation de 12% des charges de personnel s'élevant à 39 441 K€, qui s'explique par :
 - des effets de périmètre qui représentent les 2/3 de cette augmentation avec l'intégration sur une année pleine de Hemsley Fraser et STS ;
 - le renforcement de certaines fonctions du siège dont la direction des opérations internationales et le knowledge management ;
 - et les efforts d'investissement réalisés en interne notamment sur le développement des produits e-learning sur étagères.

Dans ce contexte, le groupe a mis en oeuvre des mesures de restructuration dans certaines de ses filiales, principalement en Espagne et en France, afin d'adapter la structure de coûts au volume d'activité consolidé. Ces mesures entamées en 2009 se poursuivront en 2010.

Les achats consommés (qui incluent le coût des intervenants extérieurs) représentent 46 517 K€ sur l'exercice 2009, en cohérence avec le volume d'activité et les efforts d'optimisation du groupe pour améliorer la structure de coûts externes.

Le résultat net part du groupe ressort à 577 K€ (contre 4 009 K€ en 2008), après la prise en compte des éléments suivants :

- une charge financière nette de 375 K€,
- une perte exceptionnelle de 722 K€ liée aux charges de restructuration opérées par le groupe principalement en France et en Espagne ;
- 532 K€ d'impôts sur les résultats ;
- 2 038 K€ de dotations aux amortissements des écarts d'acquisition (le groupe établissant ses comptes selon les normes comptables françaises) ;
- des intérêts minoritaires pour un montant de 231 K€.

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires en juin prochain, la société envisage de maintenir un niveau de dividende de 0,10 euro par action.

Renforcement des ressources financières

La dette financière nette du groupe ressort à 9 400 K€ au 31 décembre 2009 à comparer à 10 390 K€ au 30 juin 2009. Ainsi, avec un niveau d'endettement stable et grâce à une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement, le groupe a poursuivi une politique active d'investissements pour un montant de 9 798 K€. Il convient de souligner l'amélioration significative des délais moyens de règlement des clients qui atteint un niveau historiquement bas. A titre d'exemple, pour Demos SA, ce délai est de 64 jours au 31/12/2009, contre 83 jours un an plus tôt.

L'émission d'OSBAAR pour un montant de 14,5 millions d'euros réalisée en juillet 2009 a permis au groupe Demos de disposer de ressources financières complémentaires afin de poursuivre son développement et saisir toute opportunité de croissance qui se présenterait sur le marché.

Le groupe a également procédé à l'attribution gratuite de BSAAR autonomes, à raison de 1 BSAAR pour 15 actions existantes, parallèlement à l'émission des OBSAAR.

La structure bilancielle du groupe est solide au 31 décembre 2009 avec des capitaux propres part du groupe s'élevant à 28 395 K€.

Jean Wemaëre, Président Directeur Général de Demos, commente :

« Nous avons misé ces derniers mois sur une stratégie active d'investissement privilégiant une politique de diversification géographique et métiers qui continue à porter ses fruits et nous permet aujourd'hui d'être positionné comme un leader sur le marché de la formation professionnelle. Dans le contexte d'incertitudes et de difficultés économiques que nous avons connu en 2009, Demos a stabilisé son niveau d'activité global et nous avons pu déployer notre offre auprès de grands comptes internationaux privés ou institutions publiques internationales. Malgré des difficultés rencontrées sur des territoires comme l'Espagne ou le Portugal, nous avons su adapter notre stratégie localement et capitaliser sur nos activités de diversification (e-learning et outsourcing notamment). En 2010, le groupe Demos consolidera sa stratégie, en veillant au maintien de la rentabilité et en restant vigilant sur la maîtrise de la structure de coûts. Grâce aux fonds levés en juillet dernier, Demos dispose d'une marge de manoeuvre importante avec des ressources financières renforcées pour soutenir cette stratégie et poursuivre le déploiement de ses activités dans le monde entier ».

L'ensemble des informations financières de la société est disponible sur le site :

www.demosgroup.com

Prochain rendez-vous de communication financière :

Assemblée Générale annuelle des actionnaires : 16 juin 2010

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 présentielles 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 2009, le groupe Demos a réalisé un chiffre d'affaires de 96,1 millions d'euros, pour un résultat d'exploitation de 4,4 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 0,6 million 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