

Résultats de l'exercice 2009/2010 et perspectives

Les points principaux à retenir

Exercice 2009/2010 (clos le 31 mars) :

- des résultats impactés par la baisse des volumes (- 14,8%) ; baisse toutefois inférieure à celle du marché (- 25%)
- un effet de base défavorable dû à une facturation exceptionnelle en 2008/2009 liée à un Marché Public
- une perte de 5,2 M€ pour les activités poursuivies

Un renforcement stratégique :

- une inflexion du modèle économique vers davantage de services liés aux infrastructures
- une cession réussie : OVELIA
- un abaissement significatif du point mort par une amélioration de la Marge Brute et une diminution des charges

Un plan à 3 ans permettant :

- d'accroître significativement la part des Services...
- ... tout en continuant à développer les ventes d'infrastructures

La confirmation de la position d'OVERLAP Groupe comme le leader français des infrastructures « haut de gamme »

Chiffre d'affaires annuel 2009/2010 (exercice clos le 31 mars)

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires annuel 2009/2010 se monte à 179,4 M€ contre 210,6 M€ pour l'exercice précédent.

La baisse du C.A. global est en partie liée à celle du marché sur lequel le groupe évolue. Le consensus des analystes situe la baisse du marché des serveurs en France en 2009 autour de 25%.

Cette baisse du C.A. 2009/2010 s'explique aussi par la facturation exceptionnelle du 3^{ème} trimestre de l'exercice fiscal 2008/2009 qui a généré un effet de base très défavorable.

De ce fait, OVERLAP Groupe considère avoir renforcé son leadership sur le marché des infrastructures informatiques « haut de gamme ».

en K€	2009/2010	2008/2009* retraité
Chiffre d'affaires total	179 444	210 597
dont :		
- Infrastructures	121 058	150 289
- Services liés aux Infrastructures	53 980	53 819
- Financement	4 406	6 490

Procédures d'audit en cours

** conformément à la norme IFRS 5, OVELIA, cédée le 18 juin, et MIB Suisse, en cours de cession, sont exclues du périmètre.*

Malgré la baisse des ventes d'infrastructures et la réduction des effectifs, notons la légère croissance du chiffre d'affaires Services qui reflète une amélioration de la productivité interne.

Résultats annuels 2009/2010 (exercice clos le 31 mars)

<i>en K€</i>	<i>2009/2010</i>	<i>2008/2009*</i> <i>retraité</i>	<i>2008/2009</i> <i>publié</i>
Chiffre d'affaires	179 444	210 597	233 095
Marge brute <i>en % du C.A.</i>	41 336 23%	46 189 22%	60 484 26%
Charges d'exploitation	-44 122	-46 553	-60 083
Résultat opérationnel courant autres charges opérationnelles	- 2 786 -1 264	- 364 -1	402 -1
Résultat opérationnel	- 4 050	- 365	401
coût de l'endettement financier net et autres produits financiers	- 1 192	- 2 054	- 2 069
Résultat net avant IS	- 5 243	- 2 420	- 1 668
Résultat net de l'exercice	- 5 536	- 1 278	- 1 278
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	- 321	685	- 1 278
Résultat net des activités poursuivies**	- 5 215	- 1 963	- 1 278

Procédures d'audit en cours

* conformément à la norme IFRS 5, OVELIA, cédée le 18 juin, et MIB Suisse, en cours de cession, sont exclues du périmètre.

** une dégradation de 3,2 M€ soit seulement 1,8 % du C.A.

Notons l'amélioration d'1 point de la Marge Brute. Hors retraitement des activités en cours de cession, cette marge serait passée de 25,9% à 27,2%, dépassant ainsi l'objectif que le groupe s'était fixé en début d'exercice.

La maîtrise des charges a permis de limiter la perte opérationnelle, sans diminuer la capacité de production. En effet, avec une masse salariale réduite au cours de l'exercice, la production des services internes a progressé.

La réduction des charges se monte à 2 M€, malgré l'impact des coûts de restructuration de 1,3 M€. Cette diminution provient principalement des postes de charges suivants : personnel (1,9 M€), charges externes 0,8 M€, coût de l'endettement financier net (0,9 M€).

L'amélioration très nette du BFR a limité sensiblement la dégradation de la trésorerie en fin de période (- 2,3 M€) malgré les pertes constatées et les remboursements d'emprunts à hauteur de 5 M€. De plus l'endettement net a été ramené de 18,3 M€ à 16,7 M€.

Tableau des flux de trésorerie résumé

<i>en K€</i>	<i>2009/2010</i>	<i>2008/2009</i>
C.A.F avant coût de l'endettement financier et IS	(1 326)	1 273
Variation du BFR d'exploitation	6 896	2 396
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	5 570	3 669
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(430)	(3 602)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(7 441)	9 113
Variation de la trésorerie	(2 285)	9 201
Trésorerie d'ouverture de période	(1 498)	(10 698)
Trésorerie de clôture de période	(3 783)	(1 498)

Procédures d'audit en cours

Evénements récents, objectifs pour l'avenir

Comme annoncé par les communiqués des 17 mai et 21 juin derniers, OVERLAP Groupe a cédé sa filiale OVELIA pour 5,8 M€. Le produit de la vente a été constaté dans les comptes le 18 juin. Il améliorera mécaniquement la trésorerie du groupe.

Avec la vente d'OVELIA, OVERLAP Groupe se désengage des services d'ingénierie de production informatique pour se recentrer sur son cœur de métier : la gestion du cycle de vie des Infrastructures.

Pour répondre aux priorités des entreprises en matière de rationalisation et de modernisation de leurs infrastructures (consolidation, virtualisation et « green IT »), OVERLAP Groupe a concentré l'ensemble de ses compétences au sein d'une Direction des Services nouvellement créée, avec la volonté affirmée d'apporter à ses clients un service de bout en bout.

Celle-ci s'organise autour de quatre « Lignes de Services », qui correspondent, clairement, aux priorités actuelles exprimées par les DSI :

- Conseil et Architecture,
- Intégration et déploiement,
- Support et maintenance,
- Infogérance.

En plus de ses domaines d'expertise traditionnels dans les infrastructures « haut de gamme » de ses partenaires historiques : IBM, HP et SUN, OVERLAP Groupe poursuit son développement dans les architectures complexes en renforçant ses pôles d'expertise : Citrix, Oracle, VMware, Microsoft et Sécurité du Système d'Information ; par ailleurs, un partenariat stratégique vient d'être signé avec CISCO, concrétisé par la création de la business unit OVENCE.

OVERLAP Groupe vise cette année une très forte croissance de ces « Lignes de Services » qui constituent un socle solide pour participer activement au marché naissant du « cloud computing ».

Après la cession d'OVELIA, OVERLAP Groupe s'affirme bien comme le 1^{er} intégrateur d'Infrastructures « haut de gamme » français. La concentration sur le développement des activités Services aux infrastructures reste une priorité pour améliorer la rentabilité du groupe.

Grâce à une meilleure visibilité sur ses marchés, la Direction Générale du groupe est en mesure de se fixer un objectif de chiffre d'affaires de 200 M€ pour 2010/2011.

Cet objectif représente une croissance de 20 M€ à périmètre comparable dans un marché qui, selon les analystes, devrait croître de 10% en 2010.

Selon Georges HOROKS, Président Directeur Général : « *Nous sommes confiants dans l'atteinte de cet objectif de chiffre d'affaires, et, compte tenu des chantiers menés, dans le retour à la profitabilité, dès l'exercice 2010/2011, vraisemblablement au cours du second semestre, du fait de la saisonnalité grâce à l'abaissement de notre point mort et à notre développement dans les services.* ».

A 3 ans

OVERLAP Groupe se fixe comme objectif d'accroître la part des Services dans son chiffre d'affaires pour l'amener à 40% du chiffre d'affaires global et améliorer sensiblement sa rentabilité.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2010/2011 : jeudi 12 août 2010

Chiffre d'affaires 2nd trimestre 2010/2011 : lundi 15 novembre 2010

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec ses offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, SUN, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le cloud computing est au cœur de ses développements actuels.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe
Georges Horoks, PDG
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Hélène Roch
Tél. : +33 (0)1 42 26 30 73
h.roch@investor-relations.fr

CODES

ISIN : FR0010759530

Mnémo : OVG

Cotée sur Euronext Paris compartiment C de NYSE Euronext Labellisé OSEO, OVERLAP Groupe est accessible aux FCPI