

Paris, 2 septembre 2013

Résultats du premier semestre 2013

Chiffre d'affaires consolidé de 237,3 millions d'euros
Résultat net et trésorerie en forte hausse
Premiers succès du partenariat avec Google

En millions d'euros, sauf résultat par action ⁽¹⁾	S1 2012	S1 2013
Chiffre d'affaires consolidé	262,3	237,3
Taux de croissance	-2,3%	-9,5%
Taux de croissance PCC ⁽²⁾	-2,9%	-5,9%
Marge d'exploitation ⁽³⁾	7,2	6,3
En % du chiffre d'affaires	2,7%	2,7%
Résultat opérationnel	-2,0	10,5
En % du chiffre d'affaires	-0,8%	4,4%
Résultat net - part du groupe	-2,4	7,3
Résultat dilué par action ⁽⁴⁾	-0,25€	0,78€
Trésorerie disponible ⁽⁵⁾	22,6	13,8

(1) Les états financiers S1 2013 présentés dans ce communiqué ont été arrêtés par le Directoire du 28 août 2013, présentés au Conseil de Surveillance le même jour et certifiés par les commissaires aux comptes.

(2) A périmètre et change constants.

(3) Définie comme le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors impact des rémunérations fondées sur des actions.

(4) Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de la période.

(5) Incluant découverts bancaires, lignes de crédit court terme et produits de gestion de trésorerie comptabilisés en autres actifs financiers courants.

Commentaires sur les résultats du semestre

Devoteam (NYSE Euronext Paris : DVT) a réalisé un chiffre d'affaires de 237,3M€ contre 262,3M€ au premier semestre 2012. A taux de change et périmètre constants, la décroissance s'établit à 5,9%, notamment due à un effet calendaire défavorable. Dans un environnement difficile, en particulier dans le secteur Télécom, le groupe a réussi ses cessions et signe deux nouveaux partenariats innovants sur ses offres Mobilité et Cloud, avec SAP et Google.

La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, est stable à 2,7% comparée au premier semestre 2012, malgré l'effet calendaire. L'amélioration des marges sur contrats a permis de compenser, en partie, la baisse du taux d'utilisation des ressources internes¹. Au premier semestre, ce dernier s'établit à 80,9% comparé à 82,0% sur la même période en 2012.

Le résultat opérationnel est en forte hausse à 10,5 millions d'euros au premier semestre 2013 contre -2,0 millions d'euros sur la même période l'année dernière. Il inclut 12 millions d'euros liés aux plus-values de cessions de filiales. Les charges non récurrentes sont plus faibles qu'au premier semestre 2012 du fait de la baisse des coûts de transformation « Eagle ». Elles incluent également, au premier semestre 2013, des frais de restructurations à 4,4 millions d'euros et des pertes de valeur liées à la dépréciation du « goodwill » des filiales polonaise et allemande pour un montant total de 1,4 million d'euros.

Le résultat financier s'établit à -1,1 million d'euros (contre -0,5 million d'euros au premier semestre 2012), notamment impacté par l'effet de change défavorable sur la devise polonaise. A l'inverse, le coût de la dette financière est en recul significatif du fait d'un endettement net inférieur à celui du premier semestre 2012.

La charge d'impôt de 2,4 millions d'euros représente 25% du résultat avant impôts.

Le **bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société mère** est en forte progression et s'élève à 7,3 millions d'euros contre -2,4 millions un an plus tôt.

A -6,2 millions d'euros, le **cash flow opérationnel** s'améliore de 2,1 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2012 du fait d'une variation du besoin en fonds de roulement moins importante et d'une capacité d'autofinancement en croissance de un million d'euros.

Le flux de trésorerie lié aux **activités d'investissement** s'élève à 11,9 millions d'euros, correspondant principalement à la trésorerie encaissée lors des cessions de filiales du premier semestre.

Le flux de trésorerie lié aux **activités de financement** inclut des rachats d'actions à hauteur de 1,4 million d'euros et 1,2 million d'euros de remboursements d'emprunts du premier semestre. La position de **dette financière nette** s'améliore ainsi de 5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012. Au 30 juin 2013, le Groupe affiche une trésorerie en excédent de 6,6 millions d'euros par rapport à la dette financière.

¹ Le taux d'utilisation des ressources internes mesure la part du temps de travail (hors congés légaux et y compris effectifs en « chômage partiel ») des personnels productifs salariés directement imputés sur des prestations facturables aux clients.

Analyse de l'activité du deuxième trimestre 2013 par région

A 112 millions d'euros, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est en baisse de 4,6% à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période en 2012.

La région « **Western Europe** » est constituée de l'activité Expertise France, de la Belgique et du Luxembourg. Elle représente 24% du chiffre d'affaires du groupe. Hors variations de périmètre, cette région réalise une croissance de 3,1% au second trimestre 2013, en nette progression séquentielle, après un premier trimestre pénalisé par une baisse de volume dans le secteur bancaire. La marge opérationnelle progresse de 2,2 points au 1^{er} semestre 2013 par rapport à la même période en 2012. A ce jour, la région est la plus avancée dans le déploiement du modèle opérationnel « Eagle ».

La région « **Méditerranée** », qui regroupe les entités France Solutions et France Consulting ainsi que les activités réalisées en Afrique du Nord, réalise un chiffre d'affaires de 18,2 millions d'euros. La décroissance de 4,5 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2012 provient notamment d'un moindre volume de ventes de licences en France.

Les autres régions sont pénalisées par le secteur Télécom, qui continue de peser sur la croissance du Groupe à l'international, en particulier en Europe du Nord, Europe Centrale et Italie.

La région « **Northern Europe** », (Royaume-Uni et Scandinavie), est en décroissance de 8,4% à périmètre et taux de change constants. La fermeture du site de « R&D » local de notre principal client télécom en Norvège et l'effet base au Royaume-Uni (contrats liés aux Jeux Olympiques en 2012) sont les deux principaux vecteurs de la baisse. Au Danemark, l'essor du modèle « SaaS » permet d'engranger un chiffre d'affaires récurrent pour les années à venir mais a impacté la croissance du semestre.

La région « **Central Europe** », constituée de l'Allemagne, la Suisse, l'Autriche, la Pologne et la République Tchèque réalise une décroissance de son chiffre d'affaires de 12,2% par rapport au second trimestre 2012. La région a dû faire face à une nouvelle baisse de volume de son activité télécom en Allemagne, partiellement compensée par un développement réussi de l'offre « Network Transformation » et par la diversification du portefeuille sur d'autres verticaux. Avec une perte opérationnelle réduite de moitié entre les premiers semestres 2012 et 2013, l'activité de « Wola Info » en Pologne montre des signes d'amélioration mais reste difficile.

Le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle des « **Single entities** » (Espagne, Italie, Pays-Bas) sont impactés par le secteur Télécom en Italie et le secteur bancaire aux Pays-Bas. A l'inverse, l'activité en Espagne affiche une belle performance malgré un environnement local difficile.

Avec un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'euros sur le second trimestre 2013, la région « **Middle East & Turkey** » est en décroissance de 11,6% à périmètre et taux de change constants, du fait de retards dans le démarrage de projets.

Le segment « **Others** » qui regroupe nos participations « *Venture* » maintient dans l'ensemble une bonne dynamique sur le trimestre.

Les activités cédées en 2013 sont mesurées dans le segment « **Divestments** »

Evolution des effectifs S1 2013

Au 30 juin 2013, Devoteam compte 4 059 collaborateurs contre 4 664 fin 2012. Cette diminution s'explique principalement par l'effet des cessions du 1^{er} semestre 2013. Le ratio de l'effectif facturable sur l'effectif total s'établit à 85% au 30 juin 2013, en léger recul par rapport à 85,9% au 31 décembre 2012.

Perspectives 2013

En avril 2013, Devoteam a signé un accord de partenariat avec « Google Enterprise » afin d'accompagner ses clients dans leur transition vers le Cloud et la mobilité. Dans ce marché en très forte croissance, Devoteam devient un partenaire majeur de Google Enterprise en Europe. Dans le cadre de ce partenariat, le Groupe a remporté cet été un 1^{er} contrat pluriannuel, avec une société du CAC 40.

Compte tenu des résultats du premier semestre, Devoteam confirme ses objectifs de stabilité du taux de marge d'exploitation et forte amélioration du résultat net en 2013.

Rémunération des actionnaires

Devoteam S.A. a racheté pour 1,4 million d'euros de ses propres actions au cours du semestre et distribué 0,9 million d'euros de dividendes en juillet 2013.

Calendrier financier et publications trimestrielles 2013

Chiffre d'affaires troisième trimestre 2013 : 7 novembre 2013^(*)

Résultats annuels 2013 : 4 mars 2014^(*)

(*) Après Bourse

Annexes

Evolution de l'activité par région

En millions d'euros	T1 2013	T1 2012	T2 2013	T2 2012	S1 2013	S1 2012
Western Europe	28,2	29,2	27,0	26,2	55,2	55,4
Var	-3,2%		3,1%		-0,2%	
Var PCC	-3,2%		3,1%		-0,2%	
Mediterranean area	17,8	21,1	18,2	22,7	36,0	43,8
Var	-15,9%		-19,7%		-17,9%	
Var PCC	-15,9%		-19,6%		-17,8%	
Northern Europe	15,6	20,1	15,7	17,3	31,2	37,4
Var	-22,5%		-9,6%		-16,5%	
Var PCC	-22,9%		-8,4%		-16,1%	
Central Europe	11,6	13,4	11,9	13,6	23,5	27,0
Var	-13,3%		-12,2%		-12,7%	
Var PCC	-13,3%		-12,1%		-12,7%	
Middle East & Turkey	4,5	4,7	4,9	5,6	9,4	10,2
Var	-3,4%		-13,2%		-8,7%	
Var PCC	-2,7%		-11,6%		-7,6%	
Single entities	11,8	14,3	11,5	13,6	23,3	28,0
Var	-17,4%		-15,8%		-16,6%	
Var PCC	-17,4%		-15,8%		-16,6%	
Others	21,1	17,0	22,5	18,7	43,6	35,6
Var	24,6%		20,4%		22,4%	
Var PCC	24,3%		20,7%		22,4%	
Divestments*	14,7	12,9	0,4	12,0	15,1	25,0
Var	13,5%		-96,6%		-39,5%	
Var PCC	-2,7%		-2,5%		-2,6%	
Chiffre d'affaires Consolidé	125,3	132,6	112,0	129,7	237,3	262,3
Var	-5,5%		-13,6%		-9,5%	
Var PCC	-7,2%		-4,6%		-5,9%	

* incluant une annulation de 2,7M€ au T2 2013 du chiffre d'affaires contributif T1 de l'entité Exaprobe ICT, déconsolidée depuis le 1^{er} janvier 2013.

En millions d'euros	T1 2013	T1 2012	T2 2013	T2 2012	S1 2013	S1 2012
France*	60,7	60,4	45,9	59,9	106,6	120,3
Var	0,4%		-23,2%		-11,4%	
Var PCC	-3,2%		-4,4%		-3,8%	
Reste du monde	64,6	72,2	66,1	69,8	130,7	142,1
Var	-10,5%		-5,4%		-8,0%	
Var PCC	-10,5%		-4,8%		-7,7%	
Chiffre d'affaires Consolidé	125,3	132,6	112,0	129,7	237,3	262,3
Var	-5,5%		-13,6%		-9,5%	
Var PCC	-7,2%		-4,6%		-5,9%	

* incluant une annulation de 2,7M€ au T2 2013 du chiffre d'affaires contributif T1 de l'entité Exaprobe ICT, déconsolidée depuis le 1^{er} janvier 2013.

En millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires S1 2013	Marge d'Exploitation S1 2013	En % du CA S1 2013	Contribution au chiffre d'affaires S1 2012	Marge d'Exploitation S1 2012	En % du CA S1 2012
Western Europe	55,2	3,2	5,8%	55,4	2,0	3,6%
Var	-0,2%	62,0%				
Var PCC	-0,2%					
Mediterranean area	36,0	-0,1	-0,4%	43,8	0,8	1,9%
Var	-17,9%	-116,2%				
Var PCC	-17,8%					
Northern Europe	31,2	0,1	0,4%	37,4	1,3	3,6%
Var	-16,5%	-90,1%				
Var PCC	-16,1%					
Central Europe	23,5	-1,3	-5,7%	27,0	-0,3	-1,1%
Var	-12,7%	358,0%				
Var PCC	-12,7%					
Middle East & Turkey	9,4	0,4	4,3%	10,2	0,6	6,1%
Var	-8,7%	-35,5%				
Var PCC	-7,6%					
Single entities	23,3	0,3	1,5%	28,0	1,3	4,7%
Var	-16,6%	-73,6%				
Var PCC	-16,6%					
Others	43,6	2,5	5,8%	35,6	1,2	3,4%
Var	22,4%	109,4%				
Var PCC	22,4%					
Divestments	15,1	1,2	7,8%	25,0	0,2	0,8%
Var	-39,5%	523,5%				
Var PCC	-2,6%					
Total	237,3	6,3	2,7%	262,3	7,2	2,7%
Var	-9,5%	-12,7%				
Var PCC	-5,9%					

En millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires S1 2013	Marge d'Exploitation S1 2013	En % du CA S1 2013	Contribution au chiffre d'affaires S1 2012	Marge d'Exploitation S1 2012	En % du CA S1 2012
France	106,6	5,3	5,0%	120,3	2,5	2,1%
Var	-11,4%	108,7%				
Var PCC	-3,8%					
Reste du monde	130,7	1,0	0,8%	142,1	4,7	3,3%
Var	-8,0%	-78,4%				
Var PCC	-7,7%					
Total	237,3	6,3	2,7%	262,3	7,2	2,7%
Var	-9,5%	-12,7%				
Var PCC	-5,9%					

Dettes nettes :

En millions d'euros	S1 2013	FY 2012	S1 2012
Placements financiers (inclus en « autres actifs fi courant » au bilan)	0,3	0,3	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie (tels qu'au bilan)	29,9	32,9	26,3
Concours bancaires courants et lignes de crédit (inclus dans « emprunts et dettes financières courants » au bilan)	(16,3)	(23,5)	(10,5)
Trésorerie disponible	13,8	9,7	22,6
Dettes financières courantes (hors concours bancaires déjà comptés plus haut)	(2,3)	(2,3)	(20,6)
Dettes financières non courantes (telles qu'au bilan)	(4,9)	(5,7)	(6)
Trésorerie disponible nette des dettes financières	6,6	1,6	(4)
Fonds propres consolidés	131,8	127,9	127,6
Taux d'endettement net	-5,0%	-1,3%	3,1%

A propos de Devoteam :

Devoteam est un groupe de conseil en technologies de l'information et de la communication créé en 1995, partenaire de référence de la transformation IT de ses clients. La combinaison d'une offre de conseil et d'une offre de solutions technologiques permet à Devoteam d'apporter à ses clients un conseil indépendant ainsi que des solutions, de bout en bout, innovantes et industrialisées.

Devoteam a réalisé un chiffre d'affaires de 515M€ et une marge d'exploitation de 3,5% en 2012.

Le Groupe compte actuellement 4 059 collaborateurs dans 23 pays d'Europe, d'Afrique du Nord et du Moyen-Orient.

ISIN : FR 0000073793, Reuters : DVTM.PA, Bloomberg : DEVO FP

www.devoteam.com

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

Communication financière : Evelyne Broisin evelyne.broisin@devoteam.com, Jérôme Camagie

jerome.camagie@devoteam.com

Presse : Aurélie Chambon aurelie.chambon@ketchum.fr & Bastien Rousseau bastien.rousseau@ketchum.fr