

—
www.gfi.fr



Résultats du 1er semestre 2013

—

Disclaimers

Cette présentation peut contenir des informations de nature prospective relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux projets du groupe Gfi Informatique. Ces informations constituent des objectifs et non des prévisions, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société.

Les résultats effectifs peuvent être différents des objectifs en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment les risques décrits dans les documents qui sont ou seront déposés par le groupe Gfi Informatique auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et également sur notre site

www.gfi.fr.



► S1 2013 : une bonne résistance

Résultats détaillés

Vision S2 2013

Conclusion

Performance S1 2013

Chiffres clés



	Chiffre d'affaires		Marge
	publié	organique	opérationnelle
France	313 M€ 20,9 %	1,5 %	16,5 M€ 5,3%
Groupe	368,6 M€ 14,8 %	-0,7 %	17 M€ 4,6 %

Performance S1 2013

Maintien de la dynamique...

	S1 2013	S1 2012	Variation	Var. org.	T2 2013	T2 2012	Variation	Var. org.
France	313,0	258,8	+20,9%	+1,5%	152,0	124,7	+21,9%	+2,7%
International	55,5	62,1	-10,5%	-10,2%	28,2	31,0	-8,9%	-8,4%
<i>dont :</i>								
<i>Espagne</i>	<i>31,2</i>	<i>35,0</i>	<i>-10,8%</i>	<i>-10,8%</i>	<i>16,1</i>	<i>17,3</i>	<i>-7,1%</i>	<i>-7,1%</i>
<i>Portugal</i>	<i>8,5</i>	<i>11,2</i>	<i>-23,7%</i>	<i>-22,7%</i>	<i>4,1</i>	<i>5,7</i>	<i>-27,8%</i>	<i>-25,8%</i>
<i>Europe du Nord (Belux, Suisse)</i>	<i>12,7</i>	<i>13,0</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>6,5</i>	<i>6,6</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-1,0%</i>
<i>Maroc</i>	<i>3,1</i>	<i>2,9</i>	<i>+9,0%</i>	<i>+11,3%</i>	<i>1,5</i>	<i>1,4</i>	<i>+8,2%</i>	<i>+11,1%</i>
Total	368,6	320,9	14,8%	-0,7%	180,2	155,7	15,7%	0,5%
Pays	Variation jours ouvrés vs S1 2012							
<i>France</i>	<i>-2</i>							
<i>Espagne</i>	<i>-2</i>							
<i>BeLux</i>	<i>-2</i>							
<i>Suisse</i>	<i>-2</i>							

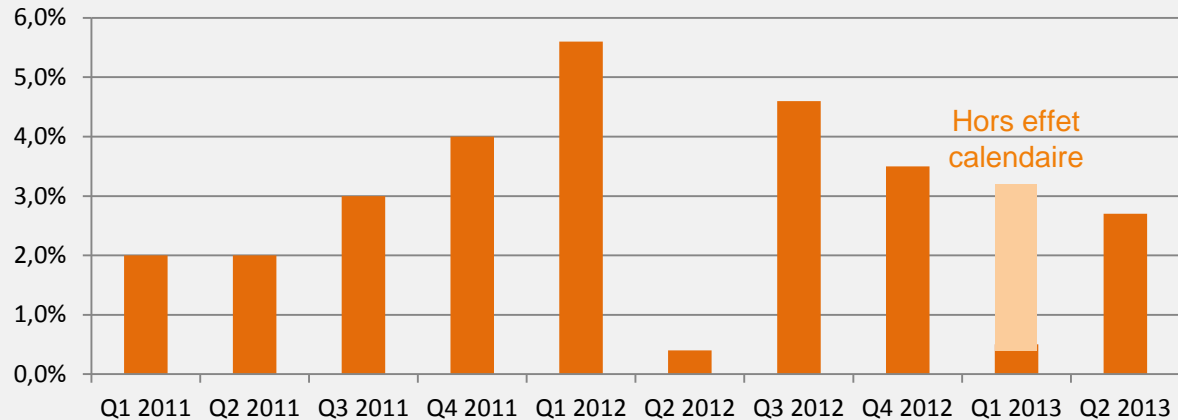
Performance S1 2013 ...et de la marge opérationnelle en France

	S1 2013	S1 2012
France	5,3%	5,3%
International	0,8%	3,5%
<i>dont :</i>		
<i>Espagne</i>	<i>0,2%</i>	<i>3,7%</i>
<i>Portugal</i>	<i>-0,5%</i>	<i>5,1%</i>
<i>Europe du Nord (Belux, Suisse)</i>	<i>3,9%</i>	<i>5,1%</i>
<i>Maroc</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,0%</i>
Total	4,62%	4,96%

Pays	Impact du calendrier sur la MOP S1 2013 (M€)
<i>France</i>	<i>4 à 5 soit 1,3 à 1,6%</i>
<i>Espagne</i>	<i>0,4 à 0,5 soit 1,3 à 1,6%</i>
<i>BeLux</i>	<i>0,1 soit 1%</i>

France : en ligne avec nos objectifs

Croissance organique trimestrielle France



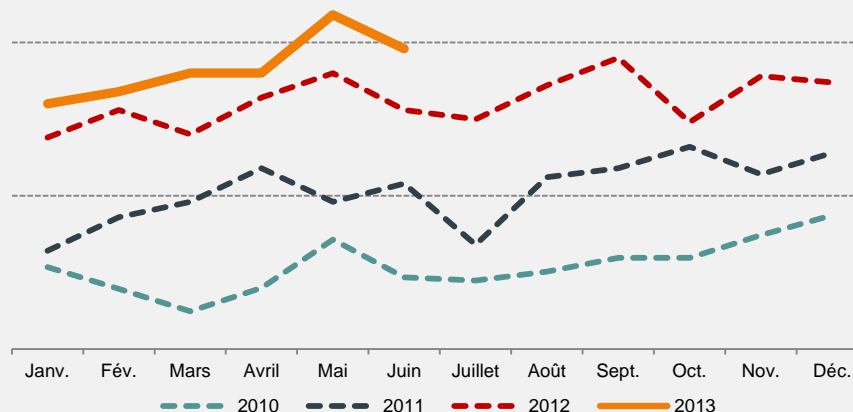
- Croissance organique de 1,5% au S1 2013, malgré un calendrier défavorable (-2 jours)
- Performance globalement solide : +0,5% au T1 et +2,7% au T2
- Hors effet calendaire, la dynamique est en ligne avec nos objectifs
- Intégration satisfaisante des dernières acquisitions
- Poursuite de la prise de parts de marché

- 514 recrutements en France au S1
- Un turnover à 13,1% en France
- Une croissance nette de l'effectif France de +19 collaborateurs
- Une décroissance nette de l'effectif Groupe de 24 collaborateurs

France : des KPI toujours bien orientés

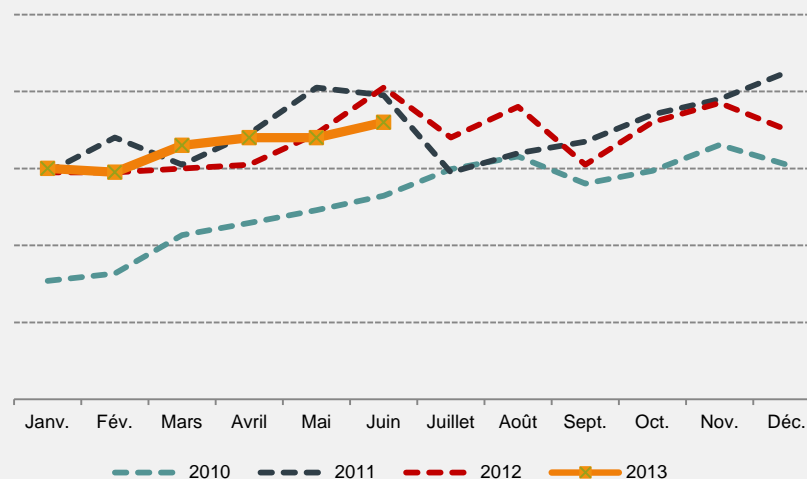
TJM : progression confirmée

- + 20 € versus 2012
- Remontée de la chaine de valeur
- Amélioration du delivery



TACE : amélioration continue

- Stabilité versus 2012
- Ajustements liés aux intégrations
- Monitoring strict de l'activité face à une faible visibilité
- Accroissement du récurrent

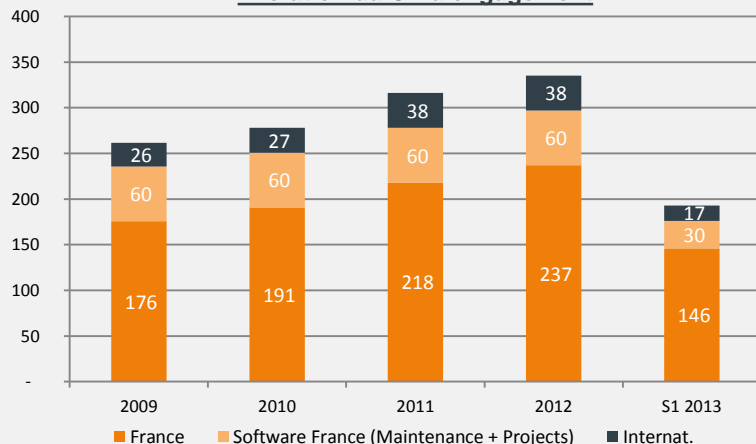


Performance S1 2013

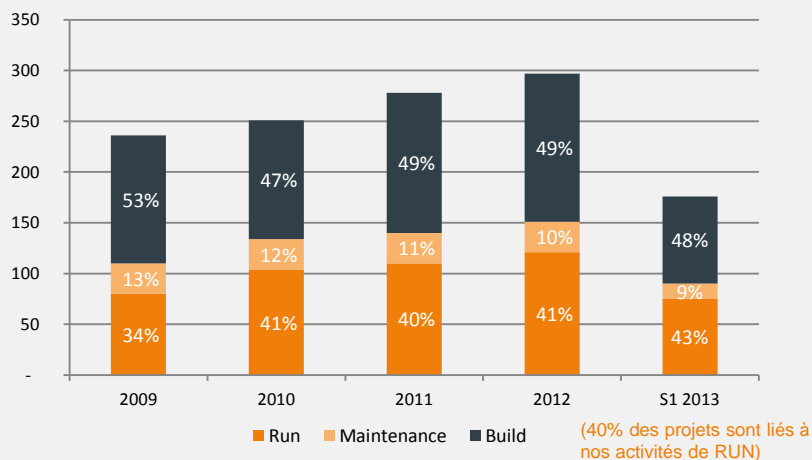
France : un mix-business vecteur de la performance

Un portefeuille et des fondamentaux réellement transformés

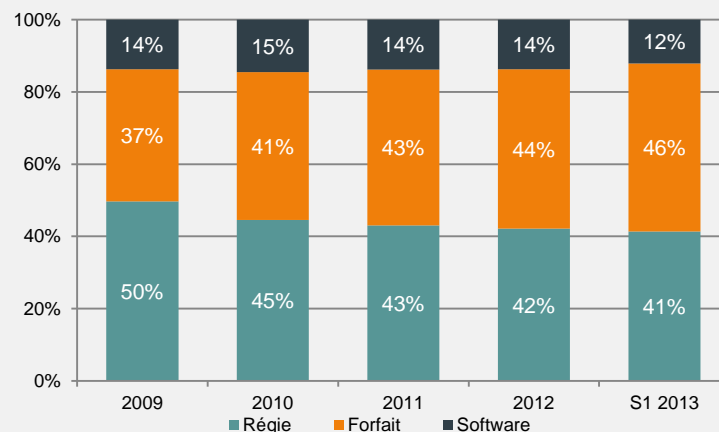
Evolution du CA à engagement



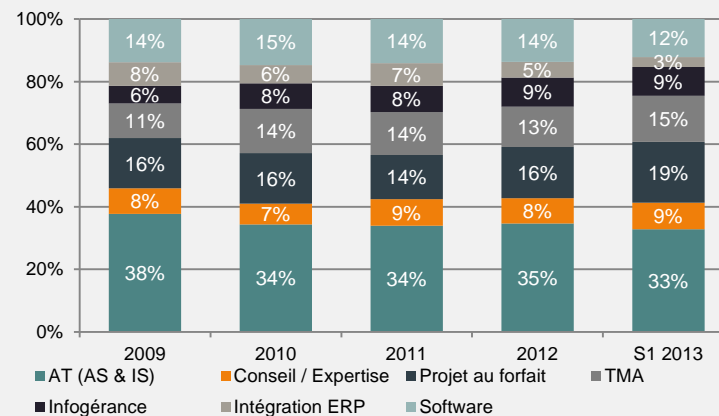
Evolution du CA à engagement France par Nature



Répartition CA France par type de service/solution



Evolution CA France par type d'offre



France : des processus d'intégration réussis

THALES BUS

- ✓ Des entités opérationnellement intégrées au sein de l'organisation Gfi
- ✓ Un flux de développement d'affaires communes : Turbomeca, EADS, RATP,...
- ✓ Un processus de convergence des statuts en cours de mise en œuvre

Cognitis Group

- ✓ Une intégration au sein de la branche AS totalement réalisée
- ✓ Le pôle conseil de Gfi renforcé : Qualification et Performance Management
- ✓ Des synergies opérationnelles sur les offres et sur les clients démontrées :
 - Renforts significatifs sur Société Générale, CASA, BNP
 - Succès commerciaux communs : AXA, Société Générale, Usine Retraite...

International : des performances contrastées

Europe du Sud (10% du CA) – Marché difficile, mais :

- Bonne résistance compte tenu du contexte économique
- TACE relativement stables grâce aux ajustements d'effectifs réalisés
- TJM en légère progression en Espagne
- Amélioration séquentielle du T2 versus T1
- Cession de l'activité Revente de Terminaux au Portugal en juin (de 3 à 5 M€ annuels)

Autres zones (4% du CA) – Bonne tenue, voire croissance :

- Europe du Nord (3% du CA) – Hors effet calendaire, performance comparable à l'an dernier et amélioration séquentielle du T2 versus T1
- Maroc (1% du CA) – Croissance du chiffre d'affaires et de la MOP et poursuite de la stratégie d'expansion en Afrique



S1 2013 : une bonne résistance

• **Résultats détaillés**

Vision S2 2013

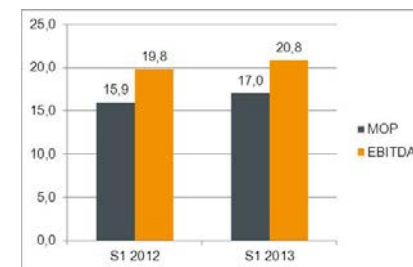
Conclusion

Résultats S1 2013

Croissance de la MOP - Une saisonnalité accentuée

Compte de résultat résumé (en millions d'euros)	30.06.13	30.06.12 retraité (1)
Chiffre d'affaires	368,6	320,9
EBITDA	20,8	19,8
Amortissements et dotations nettes	3,8	3,9
Marge opérationnelle	17,0	15,9
Marge opérationnelle en %	4,6%	5,0%
Amortissements actifs affectés	-0,9	-0,7
Dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Autres produits et charges opérationnels	-8,3	-4,3
Résultat opérationnel	7,8	10,8
Résultat financier	-3,5	-3,2
Impôt	-3,7	-5,4
Résultat avant activités abandonnées	0,6	2,3
Résultat des activités abandonnées	0,0	3,3
Résultat net, part du Groupe	0,8	5,0
Résultat part du Groupe par action (en €)	0,01	0,09
Résultat global reconnu en capitaux propres	0,3	-5,5
RESULTAT GLOBAL	0,9	0,2

- Forte croissance de l'activité : +14,8%
- Impact de la saisonnalité sur la marge opérationnelle et sur le restructuring
- Bonne corrélation Ebitda/MOP



- Croissance de 6,9% de la marge opérationnelle
- Résultat net positif

Dynamique soutenue par la France

	30.06.13	France	Espagne	Portugal	Belux	Suisse	Maroc
Chiffre d'affaires	368,6	313,1	31,2	8,5	11,9	0,8	3,1
MARGE OPERATIONNELLE	17,0	16,6	0,1	0,0	0,5	-0,1	0,1
Marge opérationnelle en %	4,6%	5,3%	0,2%	-0,5%	3,9%	NS	3,8%

	30.06.12	France	Espagne	Portugal	Belux	Suisse	Maroc
Chiffre d'affaires	320,9	258,8	35,0	11,2	12,2	0,9	2,9
MARGE OPERATIONNELLE	15,9	13,7	1,3	0,6	0,6	-0,3	0,0
Marge opérationnelle en %	5,0%	5,3%	3,7%	5,1%	5,1%	NS	0,0%

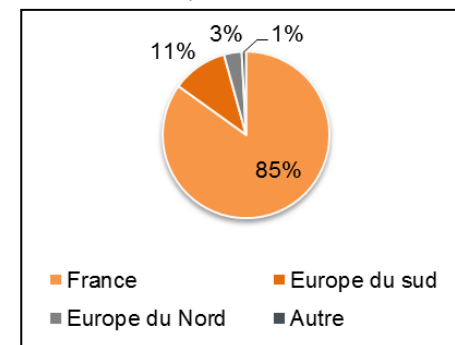
- **Très bon niveau de profitabilité en France**

- ✓ Croissance organique
- ✓ Contribution des acquisitions
- ✓ Impact calendaire défavorable de 4-5 M€

- **Points clés liés à la profitabilité future**

- ✓ TACE identique à l'an dernier et TJM en progression de 20€
- ✓ Des % de marges brutes de gestion en ligne avec 2012
- ✓ Amélioration de la profitabilité en Q2 vs Q1 2013

Renforcement du positionnement sur la France



Résultats S1 2013

Compte de résultat détaillé

(en milliers d'euros)	30.06.13	30.06.12 retraité (1)	Variation
Chiffre d'affaires net	368 614	320 929	47 685
MARGE OPERATIONNELLE	17 017	15 913	1 104
Marge opérationnelle en %	4,6%	5,0%	-0,3 pts
Dotations aux amortissements des actifs affectés	-945	-756	-189
Restructurations	-5 226	-2 539	-2 687
Résultat des cessions et liquidations	-470	0	-470
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	-2 557	-1 770	-787
RESULTAT OPERATIONNEL	7 819	10 848	-3 029
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	158	137	21
Coût de l'endettement financier brut	-3 118	-3 013	-105
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-2 960	-2 876	-84
Autres produits et charges financiers	-556	-306	-250
Impôts sur les résultats	-3 661	-5 364	1 703
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES	642	2 302	-1 660
Résultat des activités abandonnées	0	3 349	-3 349
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	642	5 651	-5 009
dont part du Groupe	800	4 950	-4 150
dont part ne donnant pas le contrôle	-158	701	-859
<i>Résultat part du Groupe par action (en €)</i>	<i>0,01</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,03</i>
Résultat global reconnu en capitaux propres	275	-5 492	5 767
RESULTAT GLOBAL	917	159	758

- Majeure partie des coûts de restructuration de l'exercice enregistrée en S1 pour une vision 2013 iso 2012
- Les autres produits et charges comprennent essentiellement les AGA
- Les charges financières comprennent 0,7 M€ d'intérêts non décaissés

Résultats S1 2013

Bilan – Gearing à 34%

Bilan résumé (en millions d'euros)	30.06.13	31.12.12 retraité (1)
Écarts d'acquisition	188,1	192,1
Immobilisations	44,1	41,2
Autres actifs non courants	28,9	28,3
Actifs courants	300,9	292,1
Trésorerie	45,9	40,2
Total actif	607,9	593,8
Capitaux propres	186,7	187,9
Endettement (courant et non courant)	108,7	93,5
Passifs non courants	27,0	27,1
Passifs financiers et provisions courants	15,4	18,3
Passifs courants	270,1	267,0
Total passif	607,9	593,8
Dette nette	62,8	53,3
<i>Gearing</i>	34%	28%
BFR	52,1	34,0

- Endettement net maîtrisé
- Capitaux propres stables après distribution de dividendes (3,2 M€)
- Qualité du financement

Résultats S1 2013

Flux de trésorerie : Maîtrise du BFR - Saisonnalité

Flux de trésorerie consolidés résumés (en millions d'euros)	30.06.13	30.06.12 retraité (1)
Capacité d'autofinancement avant restructuration	18,8	16,7
Flux de cash liés à la Restructuration	-6,3	-2,9
Capacité d'autofinancement	12,5	13,8
Impôt versé	-5,3	-4,3
Variations du BFR (hors versement litige TVA)	-16,5	-15,9
Versement litige TVA	-2,8	0,0
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-12,1	-6,3
Flux nets d'investissements hors périmètre	-5,6	-5,3
Flux liés aux opérations de périmètre	11,2	41,5
Flux d'investissement	5,6	36,2
Dividendes	0,0	-4,8
Nouveaux emprunts	0,0	0,0
Remboursements d'emprunts	-2,9	-19,4
Intérêts versés	-0,9	-1,0
Tirage factor et autres	9,8	21,0
Flux nets de financement	5,9	-4,2
Impact du taux de change	0,0	0,0
Variations de trésorerie hors activités abandonnées	-0,5	25,7

- CAF quasi stable en dépit de la saisonnalité sur les coûts de restructuration
- Une variation de BFR (hors décaissement TVA) de -16,5 M€ contre -15,8 M€ l'an dernier
- Variations de périmètre : Cession de l'activité revende de terminaux au Portugal/encaissement du crédit vendeur canadien

Notes

- TVA, montant à décaisser : 14 M€ selon un planning sur 3 ans négocié avec l'Administration (2,8 M€ décaissés au S1 2013)





S1 2013 : une bonne résistance

Résultats détaillés

• **Vision S2 2013**

Conclusion

France : toujours des opportunités à saisir

- Un marché qui reste compliqué...
- ... mais des opportunités en réponse aux piliers de notre stratégie
- ... dans nos secteurs clés
 1. Banque-Finance-Assurance : 31 % - croissance **+45 %** - Marges : 
 2. Industrie-Aérospace-Transport : 22 % - croissance **+28 %** - Marges : 
 3. Secteur Public : 15 % - Croissance **+10 %** - Marges : 
 4. Telecom-Média-Entertainment : 11 % - croissance **+1 %** - Marges : 
 5. Distribution-Services : 11 %
 6. Energie-Utilities-Chimie-Pharma : 10 % - croissance **+8 %** - Marges : 

Un pipe commercial satisfaisant

- B-to-b 12 mois glissant : **1,13**
- Pipe pondéré : **278 M€**(+20% y-o-y)
- Pipe : **939 M€**(+40% y-o-y)
- Backlog 2013 : **325 M€**(+30% y-o-y)

Projets gagnés

- Référencements : SFR, EDF, Veolia,
- Centres de services : CASA, AXA, SNCF, ...
- Projets : GIE Sésame Vitale,
- Infogérances : BNP, BPCE, IGR
- TMA/TRA : CG13, MAE, CFF, EDF
- Xcommerce : Auchan, La Poste, Conforama
- Software : Comédie Française,

Vision S2 2013

Un partenariat stratégique pour l'outsourcing

Une contribution dès le S2 2013 – Des premiers succès et un pipe commercial encourageant



**Business
Services**



Offres :

AS : TMA/MCO, eCommerce

IS : Services Managés,

Transformation vers le Cloud

Software : Collectivités Locales

Avancement

Booking : 13,4 M€



YVES ROCHER

Pipe : 50 M€

Software / Secteur Public : Lancement
de l'offre au salon des Collectivités
territoriales



Résultats S1 2013
© 2013 – Gfi Informatique
Juillet 2013

Perspectives

Confirmation des objectifs 2013

Activité

- Croissance organique en France
- Redressement progressif de la trajectoire à l'international

Profitabilité

- Progression de la marge opérationnelle du Groupe

Le groupe reste par ailleurs attentif à toute opportunité de croissance externe qui pourrait se présenter



S1 2013 : une bonne résistance

Résultats détaillés

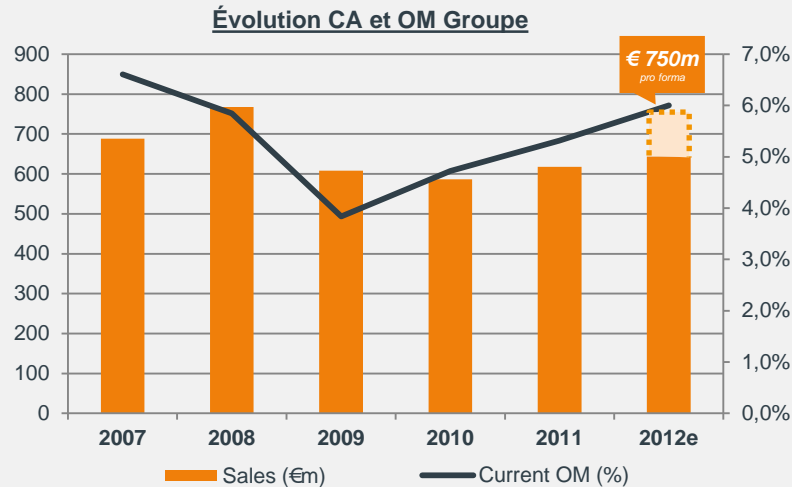
Vision S2 2013

● Conclusion

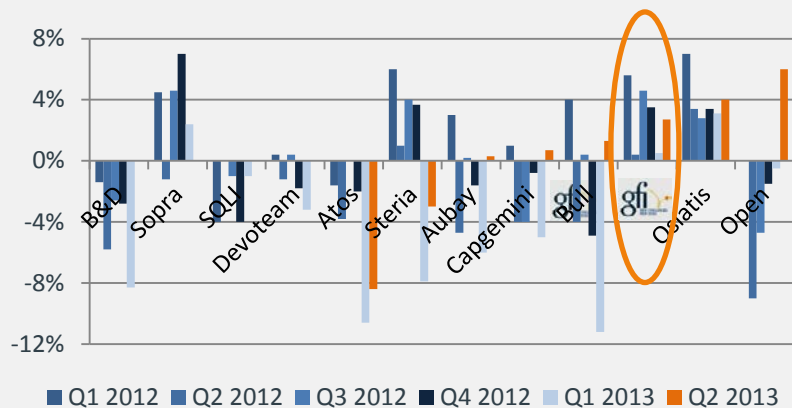
Conclusion

Une trajectoire claire et ininterrompue

Une croissance forte, nourrie par la stratégie menée en France



Croissances organiques trimestrielles en France

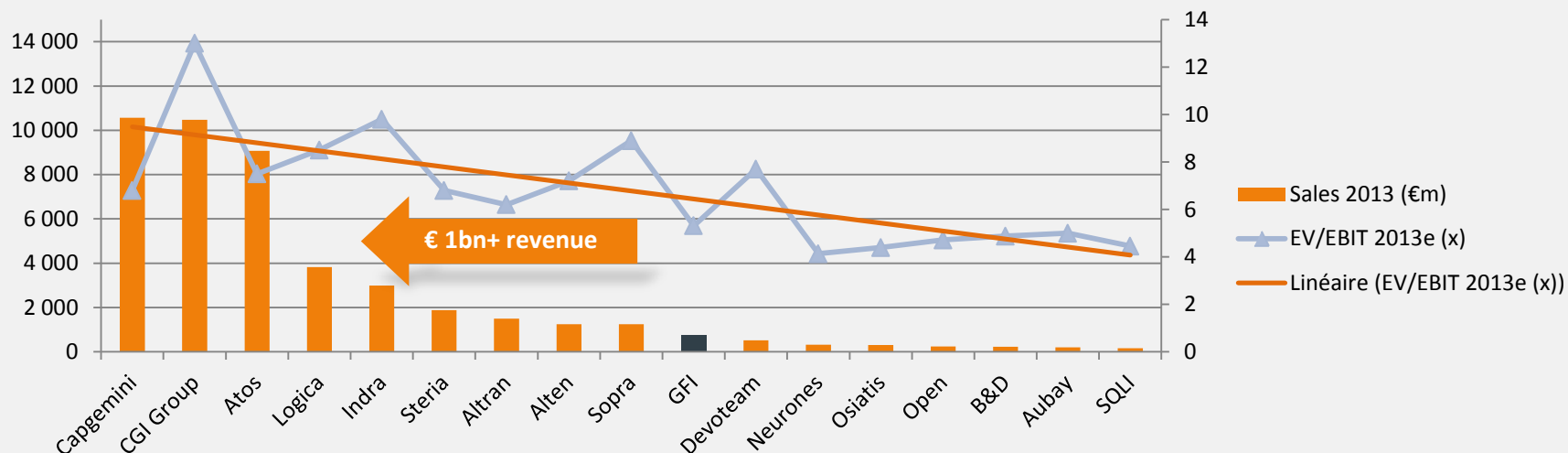


Proximité	Industrialisation
Innovation	Croissance externe
<ul style="list-style-type: none"> • Une forte compréhension des contraintes culturelles et sociales de nos Clients • Un footprint en résonance avec nos Clients • Une offre multi-modale adaptable : In situ On site Near-shore Offshore 	<ul style="list-style-type: none"> • Une stratégie de massification avec un CA sur le TOP 10 de 300 M€ en progression continue • Un focus sur des opérations récurrentes significatives • Soutenue par une proximité Client forte et une localisation de nos modèles industriels
<ul style="list-style-type: none"> • Des investissements en BI, Cloud, Digital Enterprise, • Des Practice Managers dédiés • Des activités de Conseil / Expertise renforcées et visibles • Des partenariats forts avec les éditeurs • Une avancée majeure dans le Cloud avec notre partenariat Orange Business Services 	<ul style="list-style-type: none"> • Des deals synonymes d'accélération sur chacun de nos axes prioritaires (Valeur, Récurrente, Massification) • Une agilité et un focus géographique porteur • En 2012 <ul style="list-style-type: none"> + 60 M€ de CA dans l'Industrie + 40 M€ de CA en Expertise et Consulting + 60 M€ de CA à Engagement + 50 M€ de CA Récurrent

Une ambition à notre portée

☐ **Gfi est sur la bonne voie pour atteindre ses objectifs à moyen terme**

- 1^{er} acteur régional des services et solutions à valeur ajoutée
- Un chiffre d'affaires supérieur à 1 Md€, grâce à une croissance organique robuste et une stratégie d'acquisitions ciblées
- Une marge opérationnelle comprise entre 7% et 8%





M E R C I

—
www.gfi.fr



—
www.gfi.fr