



GFI Informatique

Présentation des Résultats  
1<sup>er</sup> semestre 2009

Groupe GFI Informatique – 1<sup>er</sup> septembre 2009





## ■ Le 1<sup>er</sup> semestre 2009

- Faits marquants
- Activités

## ■ Résultats financiers

## ■ Perspectives du 2<sup>ème</sup> semestre 2009

## ■ Annexe

- Croissance organique par zone géographique



# Le 1<sup>er</sup> semestre 2009

Un semestre de transition dans un  
contexte économique difficile

Groupe GFI Informatique – 1<sup>er</sup> septembre 2009



# Compte de résultat - 1<sup>er</sup> Semestre 2009



(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Chiffre d'affaires	367,0	377,9
Résultat opérationnel courant	11,0	22,5
Marge	3,0%	6,0%
Autres produits et charges opérationnels	-17,6	-2,6
Résultat opérationnel	-6,6	19,9
Coût de l'endettement et charges financières	-2,6	-2,8
impôt	-1,7	-6,4
Résultat net consolidé, part du Groupe	-11,0	10,5
Résultat dilué par action (en euro)	-0,20	0,19



- **Un chiffre d'affaires en décroissance globale de 2,9% dans un contexte de crise économique sévère**
  - Recul de l'activité Ingénierie
  - Décalages dans les Projets et Logiciels
  - Bonne tenue des activités Production, Intégration d'ERP et Conseil
- **Les pays à taille critique (France, Espagne) résistent**
- **Retrait limité du Résultat Opérationnel Courant**
  - Groupe : 3%
  - France : 4,1%
- **Résultat net négatif après dépréciation de survaleur et charges non récurrentes (Italie : 14,8M€)**
- **BFR en forte amélioration sur le semestre : +9,8 M€**
- **Endettement net contenu : 109,0 M€ après acquisition de Fortsum (18,5 M€)**



- **La crise économique impacte fortement le démarrage de l'année**
  - ➔ Un taux d'inter-contrat élevé dans toutes les filiales en début d'année (2,5% supérieur à S1 2008 en France)
  - ➔ Des secteurs d'activité (banque-assurance, automobile, tourisme) qui réduisent très fortement leurs dépenses et /ou retardent les projets
  - ➔ Le Groupe met en place des mesures drastiques d'économies et de réduction des coûts (poursuite du DDP lancé en 2008)
  - ➔ Un focus particulier est mis sur la trésorerie et la gestion du poste Clients
- **Le format du 2<sup>ème</sup> trimestre (2 j. de moins qu'en S1 2008) pénalise fortement l'activité et la rentabilité (4 M€), soit 1,6% du chiffre d'affaires de la France**
- **La situation s'améliore à partir du mois d'avril**
  - ➔ La demande commerciale se renforce
  - ➔ Les taux d'activité remontent (+1%) entre Q1 et Q2 en France
  - ➔ La pression sur les prix se stabilise (TJM flat depuis le début de l'année)



- **Elaboration d'un plan stratégique d'amélioration des marges suite au changement de gouvernance**
  - 5 branches d'activités : Conseil, Intégration d'ERP, Ingénierie, Infrastructures et Production, Logiciels,
  - Mise en place d'une organisation par secteur d'activités à l'échelle du Groupe
    - 5 secteurs prioritaires : Banque-Assurance, Secteur Public, Télécoms, Transport-Services, Utilities-Energie
    - Account management groupe
    - Capitalisation et mise en avant des expertises métier et des solutions à valeur ajoutée
  - Renforcement de la structure Corporate
    - Support fonctionnel et technique
  - Recentrage sur l'Europe du Sud
- **La mise en œuvre est en ligne avec les objectifs**
  - L'alignement des filiales étrangères sera terminée en S2 2009
  - Le renforcement du management opérationnel et des fonctions Corporate est quasiment terminé
  - Pas de surcoût vs S1



### ■ Chiffre d'affaires : 248, 4 M€

- Décroissance organique de 3,9 % dont 1,6% imputable au format réduit de Q2 (2j. de moins qu'en Q2 2008) plus sensible dans l'Ingénierie
- Intégration de systèmes
  - Difficultés en début d'année notamment en région
  - Maintien du chiffre d'affaires dans les Télécoms et le Secteur Public
  - Décroissance limitée (-3,4%) dans la Banque-Assurance
- Développement significatif des activités d'intégration d'ERP (+18%)
- Bonne résistance des activités Infrastructures & Production
  - Chiffre d'affaires en légère progression (+2 %)
- Bonne performance de la branche Logiciels
  - Chiffre d'affaires maîtrisé stable

### ■ Marge opérationnelle : 4,1%

- Tassement en Ingénierie
- Bonne performance de la branche Logiciels et de la branche Conseil



### ■ Des mesures permanentes d'adaptation des coûts fixes

- ➔ Optimisation de l'engagement des effectifs productifs
- ➔ Internalisation continue de la sous-traitance et amélioration des marges : +2,6 % de marge vs 2008
- ➔ Renforcement du contrôle financier à tous les niveaux

### ■ Un delivery maîtrisé sous le contrôle de la Direction industrielle Groupe

- ➔ Des Centres de services spécialisés : on-shore et near-shore
- ➔ Certification ISO 20.000-1 2005 de notre Centre de Télé-services 24/7 : 1<sup>ère</sup> SSII généraliste française
- ➔ Montée en puissance du centre nearshore au Maroc (200 personnes fin 2009)
  - Nouveaux Clients : EADS, EDF...
- ➔ Premiers succès de nos partenariats internationaux : EDF/Infosys

### ■ Poursuite des efforts d'investissements dans la branche Logiciels

- ➔ 40 personnes impliquées dans l'effort de R&D (avec utilisation renforcée de la plateforme nearshore Maroc)
- ➔ Plateforme de marché (Microsoft Dynamics) pour les solutions Secteur Public
- ➔ Refonte technologique des lignes de produit « Aides Sociales » et « Gestion de temps »

### ■ Redressement de la branche Conseil après recentrage sur les activités d'Assistance à Maîtrise d'Ouvrage



- **Intensification de l'action commerciale sur les offres et expertises sectorielles clés**
  - ➔ Offres à valeur ajoutée : ERP, SIRH, TMA/TRA, Solutions logicielles...
  - ➔ Expertises techniques : e-Business, ECM, Business Intelligence, Monétique, Sécurité, Mobilité,...
  - ➔ Renforcement de l'Account Management international sur notre TOP 25
- **Des affaires significatives gagnées pour un total > 20 M€**
  - ➔ Centre de services onshore pour le Groupe Caisses d'Epargne
  - ➔ EADS projet Flight OPS / nearshore
  - ➔ TMA Ministère des Affaires Etrangères
  - ➔ Infogérance Cargill Food
  - ➔ Infrastructures & production Société Générale
  - ➔ Conseil Régional IDF (Astre RH)
  - ➔ CNAV (EPN)
  - ➔ ...
- **Marché Cadre Projets SAP pour EDF en partenariat avec Infosys**
- **Une activité commerciale soutenue sur les projets, les logiciels et l'intégration d'ERP**



### ■ Espagne : chiffre d'affaires maîtrisé

- Chiffre d'affaires de 36,8 M€ (- 3,8 %) vs S1 2008
- Poursuite des actions de diversification
  - Intégration ERP (partenariat Oracle-PeopleSoft)
  - Assistance technique Secteur Public et Services
  - E-Government
- Recentrage sur le BI dans le secteur de la Santé

### ■ Portugal : résistance dans les services et report des projets monétiques

- Chiffre d'affaires de 13,2 M€ (-13 %) vs 2008
- Impact fort de la crise dans l'activité Monétique et Terminaux de paiement
- Meilleure tenue de l'activité dans le secteur historique des télécoms

### ■ Résultat opérationnel courant : 3,2%

- Espagne
  - Retrait maîtrisé en Espagne (+3,4%) ;
  - Bonne performance au pays Basque (+12%)
  - Redressement du résultat de l'activité Santé (+10%) après la restructuration de 2008
  - Difficultés sur Madrid
- Portugal
  - Performance satisfaisante (+5%) de l'activité de la branche Logiciels
  - Retard de signatures dans les projets nouvelles technologies



■ **Décroissance marquée du chiffre d'affaires 22,4 M€ vs 28,9 M€**

- Arrêt décidé par le management des activités d'achat/revente de matériels et de logiciels (13 M€ en 2008)
- Fin du contrat Terna (déploiement d'un système de sécurité )
- Fort ralentissement dans le secteur public et les télécoms

■ **Résultat opérationnel courant : -2,3 M€**

- Provisionnement d'une créance douteuse à hauteur de 1,1 M€, soit un ROC économique de -5,3% (-1,2 M€)

■ **Réduction des coûts**

- Plusieurs dirigeants ont quitté l'entreprise en début d'année
- Un plan d'économies complémentaire est lancé (procédure CIGO)
- Impact du plan évalué à 0,5 M€ en S2 et 1,3 M€ en 2010

■ **Un plan de réduction du BFR est en cours, piloté par le Corporate**

- Objectif : Réduire de 8 à 10 M€ les comptes clients d'ici fin 2009

■ **Support Groupe aux opérations de la filiale**

- Affaire importante au plan stratégique gagnée avec BNL sur les nouvelles technologies réalisée conjointement avec GFI France



### ■ Canada

- Chiffre d'affaires : 23,2 M€. Décroissance organique marquée sur les secteurs historiques
  - **Services : ralentissement dans la monétique et Banque-Finance**
    - Fin du contrat d'AMOA pour la mise en place du standard EMV (monétique) pour GFI Conseil
  - **Logiciels et projets : décalages observés sur l'activité ERP**
    - Notamment dans le secteur du tourisme avec un fort impact sur les activités d'Accovia (Disney, TUI)
    - Effort important de R&D en cours chez Accovia pour développer la nouvelle version de son moteur de réservation : disponibilité fin 2009
- Bell Solutions a réalisé un chiffre d'affaires de 12,5 M€ en ligne avec les attentes
- Résultat Opérationnel en baisse à 0,7 M€ (+3%)
- Perspectives bien meilleures en S2
  - Mesures de réduction des dépenses en place : +500 K€ en S2
  - Redémarrage de l'activité dans le Conseil
  - Signatures de contrats importants (ERP) Bell Solutions dans le secteur public et la santé
  - Impact positif de Fortsum



## ■ Maroc

- Bon niveau de croissance sur le marché local et rentabilité en hausse

## ■ Belgique – Allemagne – Suisse

- Décroissance organique de 6,3% en Allemagne
  - Résistance affirmée dans les secteurs automobile et services financiers en forte baisse
  - Maintien des activités « e-Government »
- Repli limité en Belgique compte tenu de l'exposition au secteur automobile
- Suisse : réduction du chiffre d'affaires sur quelques comptes clés



# GFI Informatique

Résultats financiers  
1<sup>er</sup> semestre 2009

Groupe GFI Informatique – 1<sup>er</sup> septembre 2009





(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Chiffre d'affaires	367,0	377,9
Résultat opérationnel courant	11,0	22,5
Marge	3,0%	6,0%
Autres produits et charges opérationnels	-17,6	-2,6
Résultat opérationnel	-6,6	19,9
Coût de l'endettement et charges financières	-2,6	-2,8
impôt	-1,7	-6,4
Résultat net consolidé, part du Groupe	-11,0	10,5
Résultat dilué par action (en euro)	-0,20	0,19

- Hors impact cumulé négatif de la filiale italienne (-14,7 M€), le résultat net ressort à +3,7 M€
  - ➔ Charges exceptionnelles litige commercial - 3,7 M€
  - ➔ Dépréciation de la créance Foggia - 1,1 M€
  - ➔ Dépréciation de l'écart d'acquisition - 10 M€

# Résultat 2008 - Marges opérationnelles par zone géographique



2009	TOTAL 2009	France	Etranger	Espagne	Italie	Portugal	Allema- gne	Benelux	Suisse	Canada	Maroc
Q2 YTD											
CA	367 025	248 348	118 677	36 789	22 394	13 208	11 334	8 756	708	23 234	2 252
ROC	10 968	10 291	677	1 235	-2 326	382	39	60	24	703	560
	3,0%	4,14%	0,6%	3,4%	-10,4%	2,9%	0,3%	0,7%	3,4%	3,0%	24,8%

2008	TOTAL 2008	France	Etranger	Espagne	Italie	Portugal	Allema- gne	Benelux	Suisse	Canada	Maroc
Q2 YTD											
CA	377 870	256 909	120 961	38 246	28 884	15 179	12 096	9 477	1 071	14 154	1 854
ROC	22 504	16 990	5 514	1 978	-658	922	316	404	106	2 294	152
	6,0%	6,6%	4,6%	5,2%	-2,3%	6,1%	2,6%	4,3%	9,9%	16,2%	8,2%

- **France** : forte contribution au résultat consolidé
- **Espagne, Portugal** : retrait contenu
- **Italie** : impact du ralentissement et de la dépréciation de la créance Foggia
- **Canada** : en retrait pour la première fois sur S1 2009



■ **Autres produits et charges opérationnelles = -17,6 M€**

- ➔ - 4,6 M€ de charges nettes de restructurations
  - ➔ France : 3,1 M€
  - ➔ International : 1,5 M€
- ➔ + 0,9 M€ de résultat de dilution suite à la cession d'intérêts minoritaires au Canada pour l'acquisition de Fortsum
- ➔ - 10 M€ de dépréciation d'écarts d'acquisition en Italie
- ➔ - 3,6 M€ de charges exceptionnelles suite à la signature d'un protocole d'accord de résolution d'un litige commercial avec le Groupe Engineering en Italie

■ **Dépréciation de l'écart d'acquisition en Italie**

- ➔ Valeur du goodwill après dépréciation = 10 M€



## ■ Résultat financier = - 2,6 M€ en nette amélioration vs S1 2008 (-2,8 M€)

### ➔ Coût de l'endettement financier net

→ Réduction de -1,4 M€ vs S1 2008

→ Forte amélioration du BFR en France (+8,8 M€) et en Espagne (3, 8 M€)

→ Diminution des spreads moyens

## ■ Impôts

➔ 2,2 M€ de reports déficitaires non activés



(en millions d'euros)	30/06/09	31/12/08
Ecarts d'acquisitions	241,1	238,4
Immobilisations	41,2	39,4
Autres actifs non courants	4,9	5,1
Actifs courants	314,1	356,4
Trésorerie	19,2	22,2
<b>Total actif</b>	<b>620,6</b>	<b>661,5</b>
Capitaux propres	205,3	231,2
Endettement (courant et non courant)	128,2	114,5
Passifs non courants	18,2	17,6
Passifs courants	268,8	298,2
<b>Total passif</b>	<b>620,6</b>	<b>661,5</b>

- Dette nette : 109, 0 M€
- BFR : 64 M€
- Gearing : 53%



(en millions d'euros)	30/06/09	30/06/08
Capacité d'autofinancement	7,9	22,1
Impôt versé	-1,6	-4,0
Variations du BFR	9,8	-15,4
Flux nets de trésorerie d'exploitation	16,2	2,6
Flux nets d'investissements	-24,0	-29,0
dont investissements d'exploitation	-4,0	-7,4
dont acquisitions	-20,2	-21,7
Flux nets de financement	1,9	8,8
Impact du taux de change	0,1	-0,3
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-5,8</b>	<b>-17,8</b>

- Forte amélioration des flux de trésorerie générés par les opérations



## ■ Détail des flux d'investissements

- ➔ Incidence des variations de périmètre = - 20 M€
- ➔ Acquisition Fortsum : - 18,5 M€ nets de la trésorerie acquise
- ➔ Earn out : - 1,5 M€

## ■ Détail des flux de financement

- ➔ Financement FTQ Fortsum + 6,8 M€
- ➔ Dividendes -11,9 M€
- ➔ Souscriptions/remboursements d'emprunts -1 M€
  - ClubDeal/Fortsum
- ➔ Variation du Tirage Factor +10 M€
- ➔ Intérêts versés et Swaps - 2,9 M€



Effectifs au 30 juin	
France	6 046
Espagne, Portugal	1 938
Italie	617
Allemagne, Benelux, Suisse	352
Canada	841
Maroc	103
<b>Total</b>	<b>9 897</b>

- 9897 **collaborateurs** hors sous-traitants France (432)



# GFI Informatique

Perspectives  
2<sup>ème</sup> semestre 2009

Groupe GFI Informatique – 1<sup>er</sup> septembre 2009





- L'impact de la crise sur l'investissement en logiciels et services reste présent et entraîne un manque de visibilité
- Les tendances sectorielles se maintiennent
  - ➔ Banque, assurance et industrie sont les plus touchés, mais reprise constatée dans la banque
  - ➔ Télécoms, utilities et secteur public résistent mieux
- La pression sur les prix se maintient en particulier dans les Télécoms
- Les pratiques «low cost» sont à privilégier : xshore, industrialisation, massification
- Dans les logiciels : arbitrage pour tout ce qui sert au pilotage (CRM, BI, gestion des RH...)

**La crise favorise l'externalisation**



- **Un niveau de pipe et backlog encourageant au 30 juin**
  - ➔ 190 M€ de pipe pondéré dont 90% sur 2009
  - ➔ 250 M€ de signatures enregistrées depuis le 1<sup>er</sup> janvier
  - ➔ Backlog de 120 M€ hors assistance technique pour 2009
- **Concentration des efforts commerciaux sur les grandes affaires et le Top 25**
  - ➔ TOP 11 clients > 40 % du CA France
  - ➔ TOP 25 Clients > 55 % du CA France
- **La mise en oeuvre de partenariats stratégiques pour compléter notre offre d'externalisation**
  - ➔ Wipro, Infosys, HCL et Cognizant sur des opérations majeures
  - ➔ Première signature avec Infosys sur un marché cadre mondial pour EDF
- **Dans ces conditions, amélioration attendue sur S2**
  - ➔ Meilleur taux d'activité
  - ➔ Production des contrats signés sur S1
  - ➔ Effet des mesures de réduction de coûts



- **Tendances du marché globalement identiques à celles de la France**
- **Espagne**
  - ➔ Un marché contrasté
- **Portugal**
  - ➔ Amélioration attendue suite à signature d'un important contrat dans la monétique et des moyens de paiement
- **Légère amélioration attendue en Allemagne en Q3**
- **Forte amélioration attendue au Canada**
  - ➔ Redémarrage effectif de l'économie moins affectée à l'origine qu'en Europe
  - ➔ Contrats signés à produire (Secteur Public, Santé)
  - ➔ Effets des mesures de réduction de coûts



## ■ Poursuivre le plan de transformation du Groupe

- Approche du marché par secteur clé
- Capitaliser sur les expertises sectorielles
- Remonter dans la chaîne de valeur
- Renforcer le Corporate
  - Directeur Financier
  - Responsable secteur Utilities/Energie
  - DRH Groupe
  - Responsable Branche Infrastructures et Production
  - Responsable Branche Intégration d'ERP
- Se concentrer sur l'Europe du Sud

## ■ Améliorer la gestion

## ■ Un 2<sup>ème</sup> semestre quasiment flat

- Légère décroissance organique

## ■ Protéger au mieux le résultat

Merci de votre attention.  
Avez-vous des questions ?



# Annexe

## Croissance organique par zone géographique

Groupe GFI Informatique – 1<sup>er</sup> septembre 2009



# 1<sup>er</sup> semestre 2009 - Croissance organique par zone géographique



Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Croissance		Chiffre d'affaires		Croissance	
	1 <sup>er</sup> Semestre 2009	1 <sup>er</sup> Semestre 2008	Totale	Organique	2 <sup>e</sup> Trimestre 2009	2 <sup>e</sup> Trimestre 2008	Totale	Organique
France	248,4	256,9	-3,3%	-3,9%	119,2	128,8	-7,5%	-6,9%
International	118,6	121,0	-1,9%	-13,7%	59,7	62,5	-4,4%	-18,9%
<b>Total</b>	<b>367,0</b>	<b>377,9</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>178,9</b>	<b>191,3</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-10,8%</b>