

GFI INFORMATIQUE : RÉSULTATS ANNUELS 2011

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 5,4 %
PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE¹ : +17,4 %
AUGMENTATION DE LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT : + 42,6 %
GEARING POST CESSION DU CANADA : 20 %

Saint-Ouen (France), le 14 mars 2012 – Le Conseil d'administration de Gfi Informatique, réuni le 14 mars 2012 sous la présidence de Vincent Rouaix, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011².

En application de la norme IFRS 5, les activités canadiennes dont la cession est intervenue en mars 2012 sont comptabilisées dans les comptes qui suivent comme des activités abandonnées³.

Principaux éléments du Compte de résultat	Avant application IFRS 5	Branche canadienne abandonnée	31.12.11 publié ²	31.12.10 retraité	Δ	Δ%
Chiffre d'affaires	683,8	65,7	618,1	586,2	31,9	5,4%
Marge opérationnelle	45,1	10,8	34,3	29,2	5,1	17,4%
<i>Marge opérationnelle en %</i>	<i>6,6%</i>	<i>16,5%</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,0%</i>	<i>0,6 pt</i>	
Résultat opérationnel	28,8	9,3	19,6	16,1	3,5	21,5%
Résultat avant activités abandonnées et dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	11,1	8,5	2,6	30,1%
Résultat net part du Groupe	-	-	10,5	12,0	-1,4	-11,9%
Résultat net part du Groupe par action (en €)	-	-	0,20	0,22	-0,02	-11,9%
Principaux éléments du bilan						
Capacité d'autofinancement	44,1	11,8	32,3	22,7	9,7	42,6%
Endettement net	75,9	-9,0	84,9	87,0	-2,1	-2,4%
Endettement net retraité ⁴	na	na	37,8	na	na	na
Capitaux propres (part du Groupe)	192,6	-	192,6	176,5	16,1	9,1%
<i>Endettement net sur capitaux propres (Groupe et minoritaires)</i>	<i>36%</i>		<i>20%⁽⁴⁾</i>	<i>48%</i>	<i>30 pt</i>	

¹ Résultat Opérationnel avant éléments non récurrents, dont les dépréciations des écarts d'acquisition et les amortissements des actifs incorporels affectés.

² Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

³ Notamment dans le compte de résultat, l'ensemble des produits et charges est regroupé sur une seule ligne : « résultat des activités abandonnées ». Un tableau de réconciliation pour les exercices 2009 à 2011 est présenté en annexe.

⁴ Endettement net au 31/12/2011 retraité de la quote-part du produit de cession de l'activité canadienne encaissé en mars 2012.

Commentant ces résultats, Vincent Rouaix déclare « Dans un environnement compliqué, les progrès accomplis en deux ans par Gfi Informatique sont considérables. Nous avons recentré notre activité sur nos marchés clés en Europe, progressé significativement dans la chaîne de valeur en améliorant notre rentabilité et restauré une marge de manœuvre financière confortable. Les principales étapes du plan stratégique annoncé en 2009 ont été menées à bien dans les délais prévus. Nous poursuivrons activement cette stratégie gagnante en la renforçant par une politique de croissance externe ambitieuse et ciblée pour faire de Gfi Informatique un acteur de proximité incontournable sur ses marchés et poursuivre l'amélioration de notre rentabilité ».

ACTIVITE DU GROUPE : ACCELERATION DE LA CROISSANCE ET PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONNELLE

Le chiffre d'affaires pour le Groupe s'est établi à 618,1 M€ en croissance faciale de 5,4% et en croissance organique de 2,4%. La marge opérationnelle du Groupe avec 34,3 M€ a représenté 5,6% du chiffre d'affaires contre 5,0% en 2010 et 4,1% en 2009.

Avant application de l'IFRS 5, le chiffre d'affaires du Groupe s'élèverait au 31 décembre 2011 à 683,8 M€ et la marge opérationnelle à 45,1 M€.

- En France : croissance et amélioration de la profitabilité

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 496,7 M€ contre 468,3 M€ en 2010, soit une croissance de 6,1% dont 2,7% en organique. La croissance, plus forte chaque trimestre, a profité aux activités à plus forte valeur ajoutée et aux activités récurrentes qui sont au cœur de la stratégie de repositionnement du Groupe. La marge opérationnelle à 28,7 M€ (soit 5,8%) est en croissance de 11,8% par rapport à l'an dernier, en dépit d'un calendrier moins favorable du fait de 2 jours non travaillés supplémentaires liés à l'application des accords RTT.

- A l'international : amélioration de la profitabilité

Péninsule ibérique

Le chiffre d'affaires à 91,7 M€, contre 95,0 M€ l'an dernier, est marqué par une très bonne tenue en Espagne et un recul lié à la conjoncture au Portugal. La marge opérationnelle est en amélioration significative à 4,3 M€ soit 4,7%, contre 3,0 M€ soit 3,1% en 2010.

Europe du Nord (Belux et Suisse)

Avec 24,3 M€ contre 18,1 M€ en 2010, la croissance de l'Europe du Nord a été de 34,3% dont 21,6% en organique. Le Belux qui représente 95% des ventes a vu sa marge opérationnelle progresser de +3,4% en 2010 à +5,8% en 2011.

Maroc

Le Maroc a connu une croissance de 12,4% de son chiffre d'affaires, tandis que sa profitabilité à 8,8% est restée à un niveau élevé.

CROISSANCE DU RESULTAT OPERATIONNEL : +21,5 %

Le résultat opérationnel du Groupe à 19,6 M€ est en croissance de 21,5% du fait de la baisse du poids des coûts de restructuration et des autres produits et charges opérationnels.

Le résultat net avant résultat des activités abandonnées et dépréciation des écarts d'acquisition s'élève à 11,1 M€ contre 8,5 M€ et affiche une progression de 30,1%.

Le coût de l'endettement financier, net des autres produits et charges financiers, est en augmentation de 1,3 M€ principalement du fait des intérêts de l'Océane et globalement de la montée des taux d'intérêt sur la période.

Sur l'exercice, la société a pris en compte la dégradation des conditions économiques et des perspectives en Europe du Sud et a enregistré une dépréciation des écarts d'acquisition espagnol et portugais de 4,5 M€.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 10,5 M€ contre 11,9 M€ l'an dernier. Ce résultat net 2011 n'est cependant pas directement comparable avec celui de 2010 qui avait enregistré des produits non récurrents de cession de l'activité Santé au Canada, des produits liés au report en arrière des déficits fiscaux et une dépréciation de survaleur d'1,0 M€ seulement.

Le résultat net part du Groupe par action s'élève à 0,20 euros contre 0,22 euros en 2010.

SITUATION FINANCIERE EN TRES FORTE AMELIORATION

La situation financière de Gfi Informatique n'a jamais été aussi favorable. L'amélioration de la rentabilité conjuguée à une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement ont permis de porter la capacité d'autofinancement à 32,3 M€, contre 22,7 M€ en 2010, soit une croissance de +42,6%. Le rapport dette nette sur capitaux propres atteint le niveau historique de 41% au 31 décembre 2011 avant prise en compte du produit de la cession canadienne encaissé en mars. Ce produit de cession ainsi que l'impact sur les capitaux propres de la cession aurait ramené ce même rapport à 20% en date du 31 décembre 2011.

EFFECTIF

Au 31 décembre 2011, l'effectif du Groupe est de 8 695 personnes, en augmentation de 655 personnes par rapport au 31 décembre 2010, dont environ 380 collaborateurs issus de la reprise des activités d'Ares.

DIVIDENDE PROPOSE

Compte tenu des résultats de l'exercice, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine assemblée générale de verser un dividende de 9 centimes d'euros par titre.

UNE STRATEGIE DE CROISSANCE RENTABLE DYNAMISEE PAR LA CROISSANCE EXTERNE

La cession à un moment opportun des activités canadiennes qui ne présentaient aucune synergie avec le reste du Groupe, permet à Gfi Informatique de réaliser une plus-value de l'ordre de 3 M€ en 2012. Elle permet également de renforcer sa structure financière grâce aux 57 M€ qui seront encaissés dans cette transaction, dont 47 M€ immédiatement et le solde dans 18 mois.

Cette opération, combinée avec une bonne génération de cash et l'Océane de 50 M€ émise en juin 2011, permet à Gfi Informatique de disposer des moyens financiers nécessaires pour intensifier sa politique de croissances externes initiée en 2011 avec la reprise des actifs d'Ares et la négociation de la reprise des activités Business Solutions de Thales. Les nouvelles acquisitions viseront prioritairement à renforcer le Groupe en France avec l'objectif de poursuivre sa montée dans la chaîne de valeur mise en œuvre avec succès depuis le deuxième semestre 2009. Fondée sur une logique combinée d'intégration, d'industrialisation et d'innovation, cette stratégie vise à faire de Gfi Informatique un acteur de proximité à forte valeur ajoutée incontournable sur ses métiers.

PERSPECTIVES

Le Groupe reste prudent sur l'exercice 2012, les conditions actuelles du marché offrant une visibilité limitée. Cependant, l'activité commerciale restant très soutenue, le Groupe en l'état actuel vise à nouveau en 2012 une croissance de son activité et une amélioration de sa rentabilité.

Prochain rendez-vous : 2 mai 2012, publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2012.

Avertissement :

Les éléments du présent communiqué autres que les faits historiques sont des prévisions. Les prévisions ne constituent pas des garanties en raison des difficultés inhérentes à l'anticipation des résultats. Les résultats réels peuvent différer sensiblement des prévisions explicites ou implicites.

À propos de Gfi Informatique

Acteur européen de référence des services informatiques à valeur ajoutée et des logiciels, Gfi Informatique occupe un positionnement stratégique différenciant entre les opérateurs de taille mondiale et les acteurs de niche. Avec son profil de multi-spécialiste, le Groupe met au service de ses clients une combinaison unique de proximité, d'organisation sectorielle et de solutions de qualité industrielle. Le Groupe qui compte près de 8 700 collaborateurs a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 618,1M€.

Gfi Informatique est coté sur Euronext Paris, NYSE Euronext (Compartiment B) – Code ISIN : FR0004038099.

Pour plus d'informations : www.gfi.fr

Pour toute information, contacter :

GFI INFORMATIQUE

Directeur Administratif et Financier
Cyril MALHER
Tél. : +33 1 44 04 50 64
cyril.malher@gfi.fr

KEIMA COMMUNICATION

Relations investisseurs
Emmanuel DOVERGNE
Tél. : +33 1 56 43 44 63
emmanuel.dovergne@keima.fr

RELATIONS PRESSE

Alix HERIARD
Tél. : +33 1 56 43 44 62
alix.heriard@keima.fr

ANNEXES

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	2011	2010 retraité	2009 retraité
Chiffre d'affaires net	618 060	586 196	608 022
Charges de personnel	-450 460	-423 131	-422 213
Achats et charges externes	-117 052	-119 675	-139 757
Impôts, taxes et versements assimilés	-11 210	-8 825	-14 458
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)	-6 521	-6 952	-6 285
Autres produits et charges opérationnels courants	1 488	1 604	-441
MARGE OPERATIONNELLE	34 305	29 217	24 868
Marge opérationnelle en %	5,6%	5,0%	4,1%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1 463	-1 526	-1 525
Restructurations	-6 199	-7 317	-8 951
Résultat des cessions et liquidations	10	3 087	0
Dépréciation des écarts d'acquisition	-4 500	-1 000	-6 200
Autres produits et charges opérationnels	-2 582	-6 354	-14 931
RESULTAT OPERATIONNEL	19 571	16 107	-6 739
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	1	45
Coût de l'endettement financier brut	-5 234	-3 381	-2 256
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-5 227	-3 380	-2 211
Autres produits et charges financiers	-859	-1 407	-2 187
Impôts sur les résultats	-6 880	-3 784	1 227
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES	6 605	7 536	-9 910
Résultat des activités abandonnées	6 262	8 629	-46 669
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence	0	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 867	16 165	-56 579
dont part du Groupe	10 533	11 951	-57 778
dont part ne donnant pas le contrôle	2 334	4 214	1 199

Les retraitements des exercices 2010 et 2009 concernent l'application de la norme IFRS 5 sur les activités abandonnées.

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2011	2010	2009
		retraité	retraité
Résultat net de l'ensemble consolidé avant résultat des activités abandonnées	6 605	7 536	-9 910
Dotations nettes aux amortissements et provisions et autres éléments du résultat sans impact en trésorerie	12 961	9 486	25 266
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	626	-551	-972
Plus ou moins-values nettes de cessions d'actifs	-39	-2 474	72
Profits et pertes de dilution	0	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	20 153	13 997	14 456
Coût de l'endettement financier net (retraité des variations de juste valeur)	4 514	3 194	2 124
Coût des sw ap	786	1 704	2 215
Charge d'impôt	6 880	3 784	-1 227
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	32 333	22 679	17 568
Impôt versé	-8 532	-7 242	-2 980
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	-3 237	-8 167	26 830
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	20 564	7 270	41 418
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-7 265	-5 999	-3 648
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 683	-4 752	-2 436
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	927	1 008	183
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	0	-2	0
+/- Incidences des variations de périmètre	-5 623	3 362	3 181
+/- Variations des prêts et avances consenties	415	-856	-85
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-15 229	-7 239	-2 805
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
• Versées par les actionnaires de la société mère	382	0	0
• Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	0	0	-4 414
+/- Rachats et ventes d'actions propres	-104	235	657
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-11 862
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
+ Variation des capitaux propres liée à l'enregistrement de l'Océane	5 381	0	0
+ Souscription d'emprunts	43 400	3 341	-555
- Remboursements d'emprunts	-16 092	-15 043	-12 100
+/- Variation du tirage sur créances affacturées	-8 497	22 443	-6 924
- Intérêts financiers versés	-4 549	-3 071	-2 169
- Coût des sw ap	-786	-1 704	-2 215
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	19 135	6 201	-39 582
+/- Incidence des variations de cours des devises	7	-35	-2 260
VARIATION DE TRESORERIE HORS ACTIVITES ABANDONNEES	24 477	6 197	-3 229
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES ABANDONNEES	-3 933	7 290	-4 391
VARIATION DE TRESORERIE	20 544	13 487	-7 620

Les retraitements des exercices 2010 et 2009 concernent l'application de la norme IFRS 5 sur les activités abandonnées.

Bilan

(en milliers d'euros)	31.12.11	31.12.10	31.12.09
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	165 301	210 003	209 940
Autres immobilisations incorporelles	25 100	43 183	40 043
Immobilisations corporelles	8 106	9 840	9 962
Actifs financiers non courants	3 595	4 004	2 603
Impôts différés actifs	2 209	2 517	5 272
Autres actifs non courants	6 462	6 474	0
ACTIFS NON COURANTS	210 773	276 021	267 820
Stocks de marchandises	807	1 666	2 708
Clients et comptes rattachés	220 376	215 912	210 284
Autres créances	25 373	33 339	27 396
Charges constatées d'avance	6 396	5 111	6 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 398	30 389	15 668
ACTIFS COURANTS	272 350	286 417	262 618
ACTIFS DESTINES A LA VENTE	107 984	0	41 659
TOTAL ACTIF	591 107	562 438	572 097
(en milliers d'euros)	31.12.11	31.12.10	31.12.09
PASSIF			
Capital	108 901	108 588	108 588
Primes	36 259	36 190	86 178
Réserves consolidées	38 570	28 029	-35 036
Autres	1 917	-2 634	-4 216
Réserves de conversion	6 913	6 328	1 399
CAPITAUX PROPRES, Part du groupe	192 560	176 501	156 913
Part ne donnant pas le contrôle	15 892	6 333	2 069
CAPITAUX PROPRES <i>note 13</i>	208 452	182 834	158 982
Endettement, part à long terme	59 192	47 142	67 469
Impôts différés passifs	95	3 215	1 967
Provisions non courantes	21 842	19 732	8 777
Autres passifs financiers non courants	0	475	906
PASSIFS NON COURANTS	81 129	70 564	79 119
Provisions courantes	4 681	6 111	16 264
Endettement, part à court terme	45 148	70 250	43 299
Passifs financiers courants	13	719	2 144
Autres passifs financiers courants	100	7 078	7 921
Fournisseurs	42 874	46 822	49 904
Dettes fiscales et sociales	132 430	131 980	130 454
Autres passifs courants	10 160	11 050	10 447
Produits constatés d'avance	31 939	35 030	33 555
PASSIFS COURANTS	267 345	309 040	293 988
PASSIF DESTINES A LA VENTE	34 181	0	40 008
TOTAL PASSIF	591 107	562 438	572 097

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	12 mois 2011	12 mois 2010 retraité	Variation faciale	Croissance organique
France	496,7	468,3	6,1%	2,7%
Espagne	67,3	65,6	2,6%	2,6%
Portugal	24,4	29,4	-16,9%	-16,9%
Europe du Nord *	24,3	18,1	34,3%	21,6%
Maroc	5,3	4,8	11,4%	12,4%
Total Groupe IFRS 5	618,1	586,2	5,4%	2,4%
<i>* Belux, Suisse</i>				
France	496,7	468,3	6,1%	2,7%
International	121,3	117,9	3,0%	1,0%
Total Groupe IFRS 5	618,1	586,2	5,4%	2,4%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	4e trimestre 2011	4e trimestre 2010 retraité	Croissance totale	Croissance organique
France	134,0	121,5	10,3%	4,0%
Espagne	17,5	16,8	3,6%	3,6%
Portugal	5,9	7,1	-17,6%	-17,6%
Europe du Nord *	6,6	5,0	32,3%	12,8%
Maroc	1,6	1,5	8,7%	8,8%
Total Groupe IFRS 5	165,6	151,9	9,0%	3,3%
<i>* Belux, Suisse</i>				
France	134,0	121,5	10,3%	4,0%
International	31,6	30,4	3,6%	0,4%
Total Groupe IFRS 5	165,6	151,9	9,0%	3,3%

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	12 mois 2011	12 mois 2010 retraité	Variation faciale	Croissance organique
1er trimestre	153,8	150,3	2,3%	1,8%
2e trimestre	155,4	149,2	4,2%	1,7%
3e trimestre	143,2	134,6	6,3%	2,7%
4e trimestre	165,6	151,9	9,0%	3,3%
CA cumulé	618,1	586,2	5,4%	2,4%

Les retraitements des exercices 2010 et 2009 concernent l'application de la norme IFRS 5 sur les activités abandonnées.

Tableau de passage en IFRS 5

(en milliers d'euros)	2011	IFRS 5	2011	2010	IFRS 5	2010	2009	IFRS 5	2009
	avant application IFRS 5	Reclassement Canada		(publié en 2010)	Reclassement Canada	retraité	retraité (publié en 2010)	Reclassement Canada	retraité
Chiffre d'affaires net	683 772	-65 712	618 060	657 910	-71 714	586 196	663 604	-55 582	608 022
Charges de personnel	-483 315	32 855	-450 460	-460 534	37 403	-423 131	-453 057	30 844	-422 213
Achats et charges externes	-137 646	20 594	-117 052	-142 399	22 724	-119 675	-159 117	19 360	-139 757
Impôts, taxes et versements assimilés	-11 450	240	-11 210	-9 169	344	-8 825	-14 817	359	-14 458
Dotations aux amortissements (hors actifs incorporels affectés)	-8 199	1 678	-6 521	-8 309	1 357	-6 952	-7 032	747	-6 285
Autres produits et charges opérationnels courants	1 987	-499	1 488	2 721	-1 117	1 604	3 347	-3 788	-441
MARGE OPERATIONNELLE	45 149	-10 844	34 305	40 220	-11 003	29 217	32 928	-8 060	24 868
Marge opérationnelle en %	6,6%	16,5%	5,6%	6,1%	15,3%	5,0%	5,0%	14,5%	4,1%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-3 939	2 476	-1 463	-4 008	2 482	-1 526	-3 258	1 733	-1 525
Restructurations	-6 422	223	-6 199	-7 427	110	-7 317	-9 047	96	-8 951
Résultat des cessions et liquidations	1 698	-1 688	10	9 823	-6 736	3 087	902	-902	0
Dépréciation des écarts d'acquisition	-4 500	0	-4 500	-1 000	0	-1 000	-6 200	0	-6 200
Autres produits et charges opérationnels	-3 138	556	-2 582	-7 199	845	-6 354	-14 931	0	-14 931
RESULTAT OPERATIONNEL	28 848	-9 277	19 571	30 409	-14 302	16 107	394	-7 133	-6 739
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	134	-127	7	32	-31	1	67	-22	45
Coût de l'endettement financier brut	-5 928	694	-5 234	-4 148	767	-3 381	-2 857	601	-2 256
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-5 794	567	-5 227	-4 116	736	-3 380	-2 790	579	-2 211
Autres produits et charges financiers	-835	-24	-859	-1 539	132	-1 407	-2 376	189	-2 187
Impôts sur les résultats	-9 352	2 472	-6 880	-7 029	3 245	-3 784	-529	1 756	1 227
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION	12 867	-6 262	6 605	17 725	-10 189	7 536	-5 301	-4 609	-9 910
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	0	6 262	6 262	-1 560	10 189	8 629	-51 278	4 609	-46 669
Résultat des sociétés intégrées par mise en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 867	0	12 867	16 165	0	16 165	-56 579	0	-56 579
dont part du Groupe	10 533	0	10 533	11 951	0	11 951	-57 778	0	-57 778
dont part ne donnant pas le contrôle	2 334	0	2 334	4 214	0	4 214	1 199	0	1 199