

Communiqué de presse

1^{er} semestre 2018 : accélération de la croissance organique à 18,4% et croissance de 34% de la marge opérationnelle

- Hausse de la guidance annuelle de croissance organique (de 12,5% à 15%) et de marge opérationnelle
- Acquisition de Bold, leader du conseil et de l'expertise technologique au Portugal
- Devoteam reçoit le prix du meilleur partenaire service Google Cloud sur la zone EMEA

Paris, le 5 septembre 2018

En millions d'euros ⁽¹⁾	30.06.2018	30.06.2017 retraité ⁽²⁾	30.06.2017 présenté ⁽³⁾	Variation totale ⁽⁴⁾	Variation organique ⁽⁵⁾
Chiffre d'affaires	306,5	243,8	256,5	+25,7%	+18,4%
Marge d'exploitation	34,0	25,4	25,4	+33,6%	
En % du chiffre d'affaires	11,1%	10,4%	9,9%	+0,7 pt	
Résultat opérationnel	28,8	21,7	21,7	+32,6%	
En % du chiffre d'affaires	9,4%	8,9%	8,5%	+0,5 pt	
Résultat net - part du Groupe	16,8	11,9	11,9	+41,0%	
Résultat dilué par action ⁽⁶⁾	2,04 €	1,47 €	1,50 €	+38,9%	
Trésorerie nette à la clôture⁽⁷⁾	36,7	49,0	49,0	-12,4 M€	

⁽¹⁾Les états financiers présentés dans ce communiqué ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 3 septembre 2018 et sont en cours d'attestation par les commissaires aux comptes.

⁽²⁾Retraité conformément à la norme IFRS 15 pour le chiffre d'affaires, et en incluant les charges de rémunérations fondées sur des actions dans le calcul de dilution pour le résultat dilué par action.

⁽³⁾Dans le communiqué semestriel 2017.

⁽⁴⁾Sur la base de 2017 retraité.

⁽⁵⁾A périmètre et taux de change comparables, sur la base de 2017 retraité.

⁽⁶⁾Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice.

⁽⁷⁾Position de trésorerie nette de toutes dettes financières.

Devoteam (Euronext Paris : DVT) réalise au premier semestre 2018 un chiffre d'affaires de 306,5 millions d'euros avec une marge d'exploitation de 11,1% et annonce l'acquisition de Bold au Portugal. Le Groupe a également été désigné par Google Cloud comme son Partenaire Service de l'année sur l'Europe et l'Afrique du Nord, preuve de la reconnaissance par le marché de son leadership dans l'accompagnement des clients sur la Transformation Digitale.

Présentation des résultats du premier semestre 2018

Note préliminaire – Correction du chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 compte tenu de l'application de la norme IFRS 15

Après analyse avec ses commissaires aux comptes, le Groupe a revu son interprétation de la norme IFRS 15 applicable depuis le 1^{er} janvier 2018. Le chiffre d'affaires présenté au titre du premier trimestre 2018 a été corrigé et est présenté en annexe de ce communiqué. Ainsi, le revenu relatif à la revente de licences tierces et droits de souscription d'accès des plateformes SaaS dans les projets d'intégration (principalement Google) est maintenant reconnu à hauteur de la marge réalisée sur ces ventes. Afin de garder une information comparable, les comptes de l'année 2017 ont également été retraités en suivant la même logique. L'application rétrospective de cette nouvelle norme IFRS entraîne une réduction du chiffre d'affaires pour un montant de 12,7 millions d'euros et 5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2017, et pour un montant de 27,4 millions d'euros et 5.1% du chiffre d'affaires pour l'année 2017. Lors de la publication de mai 2018, cet impact avait été estimé à 5 millions d'euros soit environ 1% du chiffre d'affaires de l'année 2017. Ceci est sans impact sur le montant en euros de la marge opérationnelle, du résultat net, des résultats par action et du free cash-flow. En conséquence, le taux de marge du premier semestre 2017 passe de 9,9% à 10,4% et celui de l'année 2017, de 10% à 10,5%.

Après application de ce retraitement, le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2018 s'élève à 306,5 millions d'euros, en croissance de 18,4% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice précédent.

Sur le deuxième trimestre seul, le Groupe a encore accéléré sa croissance et réalisé un chiffre d'affaires de 152,8 millions d'euros, en progression de 28,3% au total et 20,5% à périmètre et taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2017.

La **marge d'exploitation** progresse de près de 70 points de base au premier semestre 2018. Elle s'établit à 34 millions d'euros, soit 11,1% du chiffre d'affaires.

Les charges non récurrentes incluent des coûts de restructurations en nette baisse à 0,6 million d'euros et un peu moins de 3 millions d'euros d'autres charges exceptionnelles, dont environ 2 millions d'euros liées à un litige et un risque sur une garantie bancaire en Pologne et 0,5 million d'euros de perte de valeurs des actifs marocains.

Le **résultat financier** s'établit à -1,3 million d'euros, et inclut 0,4 million d'euros de pertes de change.

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève à 8,4 millions d'euros soit 30% du résultat avant impôts des activités poursuivies. Hors effets des profits non imposables et autres éléments exceptionnels, le taux d'impôt normalisé du Groupe est de 31,4%.

Le **résultat net** est en forte progression de près de 43%, tout comme le résultat net part du Groupe, qui progresse de 41%.

Au 30 juin 2018, la **trésorerie nette** du Groupe est de 36,7 millions d'euros et intègre le financement de la croissance, et un délai de règlement des clients plus élevé que l'année précédente, notamment en France, au Benelux (pénalisé par l'entrée de TMNS dans le périmètre) et au Moyen-Orient.

Effectifs et taux d'utilisation

Au 30 juin 2018, l'effectif du Groupe est de 5 596 collaborateurs, et intègre près de 400 recrutements nets sur le 1^{er} semestre, reflet d'une activité toujours très porteuse et du succès de Devoteam dans ses actions de recrutement.

Le ratio de l'effectif facturable sur l'effectif total est à 86.7% au 30 juin 2018, en amélioration de 90 points de base sur un an.

Au premier semestre, le Groupe affiche un taux d'utilisation des ressources internes à 85%, soit plus d'un point au dessus du premier semestre 2017.

Variations de périmètre significatives

Le 23 août 2018, Devoteam S.A. a acquis 58% du capital de la société Bold International au Portugal. Les 630 employés de Bold, dont le siège social est à Lisbonne avec des bureaux à Aveiro et Porto, apportent leur forte expertise SMACS à des clients grands comptes sur le domaine stratégique de l'Agile IT, en particulier sur le DevOps et la

transformation Cloud. Cette acquisition permettra à Devoteam d'accompagner localement les nombreux clients internationaux qui font le choix du Portugal pour y implanter des centres d'excellence technologiques, et de disposer d'équipes expertes, mobiles et compétitives. La société Bold et ses filiales ont réalisé 20 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé sur l'année 2017. Cette acquisition est consolidée à compter du 1^{er} septembre 2018.

Par ailleurs, le Groupe a procédé à l'acquisition de deux autres acteurs de niche venant renforcer ses offres stratégiques, New Bic en Espagne sur la Data et Paradigmo en Belgique sur la Cybersécurité. Ces deux sociétés intègrent le périmètre de consolidation au 1^{er} juillet 2018. Le Groupe a également finalisé la cession de Shift, qui sort du périmètre de consolidation au 1^{er} septembre 2018.

Perspectives 2018

Compte tenu du niveau élevé de croissance organique du premier semestre, des changements de périmètre, et malgré la nouvelle interprétation de la norme IFRS 15, le Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel à 640 millions d'euros, en croissance de près de 25% par rapport à 2017. Cet objectif reflète :

- Une croissance organique d'environ 15% (versus 12,5% dans le précédent communiqué) ;
- Un effet change défavorable de 0,7% ;
- Une contribution des acquisitions (nette des cessions) d'environ 10%.

Le Groupe relève également son objectif de marge d'exploitation pour tenir compte de l'effet relatif d'IFRS 15, maintenant estimé à 50 points de base sur l'année, et de l'excellente tendance du premier semestre. Ainsi, la marge d'exploitation devrait s'établir à un peu plus de 11% du chiffre d'affaires sur l'année 2018 (versus 10,5% précédemment).

Prochaine publication

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 : 14 novembre 2018 après Bourse.

Annexes

Correction du chiffre d'affaires des premiers trimestres 2018 et 2017 publiés en mai 2018, compte tenu de l'application de la norme IFRS 15

En millions d'euros	T1 2018	T1 2018 présenté en mai 2018	T1 2017	T1 2017 présenté en mai 2018
France	80,2	85,7	63,4	67,7
Taux de croissance	26,6%	26,4%		
Taux de croissance PCC	19,7%	20,0%		
Northern Europe & Benelux	39,8	40,8	31,6	32,5
Taux de croissance	25,7%	25,5%		
Taux de croissance PCC	8,9%	9,1%		
Central Europe	16,8	17,1	13,7	13,7
Taux de croissance	22,9%	24,7%		
Taux de croissance PCC	22,2%	24,0%		
Iberia & Latam	7,8	8,0	6,9	6,9
Taux de croissance	12,7%	15,5%		
Taux de croissance PCC	13,5%	16,4%		
Rest of the world	9,8	10,3	9,1	9,4
Taux de croissance	8,2%	9,5%		
Taux de croissance PCC	21,3%	22,7%		
Corporate & other	(0,7)	(0,7)	0,1	0,1
Total	153,7	161,1	124,7	130,3
Taux de croissance	23,2%	23,6%		
Taux de croissance PCC	16,3%	17,0%		

Information pro forma du compte de résultat

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017 retraité	S1 2017 présenté	2017 retraité	2017 présenté
Activités poursuivies					
Chiffre d'affaires	306,5	243,8	256,5	512,9	540,4
Marge d'exploitation	34,0	25,4	25,4	54,0	54,0
En % du chiffre d'affaires	11,1%	10,4%	9,9%	10,5%	10,0%
Rémunérations fondées sur des actions & amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises	(1,7)	(1,1)	(1,1)	(2,5)	(2,5)
Résultat opérationnel courant	32,3	24,3	24,3	51,5	51,5
En % du chiffre d'affaires	10,5%	10,0%	9,5%	10,0%	9,5%
Coûts des restructurations non courants	(0,6)	(1,4)	(1,4)	(3,1)	(3,1)
Résultat opérationnel avant M&A & autres charges non courantes	31,7	22,9	22,9	48,4	48,4
En % du chiffre d'affaires	10,3%	9,4%	8,9%	9,4%	9,0%
M&A & autres charges non courantes	(2,9)	(0,2)	(0,2)	(2,5)	(2,5)
Perte de valeur, badwill	-	(1,0)	(1,0)	(2,0)	(2,0)
Résultat opérationnel	28,8	21,7	21,7	43,9	43,9
En % du chiffre d'affaires	9,4%	8,9%	8,5%	8,6%	8,1%
Résultat financier	(1,3)	(0,9)	(0,9)	(2,3)	(2,3)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1
Résultat avant impôt	27,9	20,9	20,9	41,7	41,7
En % du chiffre d'affaires	9,1%	8,6%	8,1%	8,1%	7,7%
Impôt sur le résultat	(8,4)	(7,8)	(7,8)	(15,0)	(15,0)
Activité abandonnée					
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	-	0,5	0,5	2,5	2,5
Résultat net	19,4	13,6	13,6	29,3	29,3
En % du chiffre d'affaires	6,3%	5,6%	5,3%	5,7%	5,4%
Résultat net - Part du groupe	16,8	11,9	11,9	25,0	25,0
Résultat par action	2,10 €	1,51 €	1,51 €	3,15 €	3,15 €
Résultat dilué par action	2,04 €	1,47 €	1,50 €	3,15 €	3,15 €

Analyse du chiffre d'affaires trimestriel par région

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017 retraité	T2 2018	T2 2017 retraité	S1 2018	S1 2017 retraité
France	80,2	63,4	79,8	60,0	160,0	123,3
Taux de croissance	26,6%		33,1%		29,8%	
Taux de croissance PCC	19,7%		26,1%		22,8%	
Northern Europe & Benelux	39,8	31,6	39,3	28,6	79,0	60,3
Taux de croissance	25,7%		37,2%		31,2%	
Taux de croissance PCC	8,9%		17,1%		12,7%	
Central Europe	16,8	13,7	16,1	14,1	32,9	27,8
Taux de croissance	22,9%		14,4%		18,6%	
Taux de croissance PCC	22,2%		14,1%		18,1%	
Iberia & Latam	7,8	6,9	8,2	7,0	15,9	13,9
Taux de croissance	12,7%		16,2%		14,5%	
Taux de croissance PCC	13,5%		17,8%		15,7%	
Rest of the world	9,8	9,1	10,4	9,6	20,2	18,7
Taux de croissance	8,2%		7,7%		7,9%	
Taux de croissance PCC	21,3%		15,3%		18,2%	
Corporate & other	(0,7)	0,1	(0,9)	(0,2)	(1,7)	(0,1)
Total	153,7	124,7	152,8	119,1	306,5	243,8
Taux de croissance	23,2%		28,3%		25,7%	
Taux de croissance PCC	16,3%		20,5%		18,4%	

Dont impact des acquisitions significatives :

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
France	4,4		4,2		8,6	
D2SI, consolidé au 1 ^{er} octobre 2017	3,8		3,6		7,4	
Progis, consolidé globalement au 1 ^{er} janvier 2018	0,4		0,4		0,8	
Altius Services, consolidé au 1 ^{er} février 2018	0,2		0,2		0,4	
Northern Europe & Benelux	6,0		6,0		11,9	
TMNS, consolidé au 1 ^{er} juillet 2017 (estimé)	6,0		6,0		11,9	

Analyse du chiffre d'affaires et de la marge d'exploitation par région

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017 retraité
France		
Contribution au chiffre d'affaires	160,0	123,3
Marge d'exploitation	23,8	17,0
En % du CA	14,9%	13,8%
Northern Europe & Benelux		
Contribution au chiffre d'affaires	79,0	60,3
Marge d'exploitation	6,7	4,6
En % du CA	8,5%	7,6%
Central Europe		
Contribution au chiffre d'affaires	32,9	27,8
Marge d'exploitation	3,2	2,4
En % du CA	9,6%	8,5%
Iberia & Latam		
Contribution au chiffre d'affaires	15,9	13,9
Marge d'exploitation	1,3	0,6
En % du CA	8,1%	4,4%
Rest of the world		
Contribution au chiffre d'affaires	20,2	18,7
Marge d'exploitation	1,9	1,6
En % du CA	9,4%	8,5%
Corporate & other		
Contribution au chiffre d'affaires	(1,7)	(0,1)
Marge d'exploitation	(2,9)	(0,7)
Total		
Contribution au chiffre d'affaires	306,5	243,8
Marge d'exploitation	34,0	25,4
En % du CA	11,1%	10,4%

Taux d'utilisation des ressources internes

T1 2017	T2 2017	T3 2017	T4 2017	2017	T1 2018	T2 2018
83,2%	84,3%	85,4%	85,3%	84,6%	85,6%	84,4%

Dettes nettes

En millions d'euros	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2016
Placements financiers court terme	10,2	0,1	10,1
Banques*	60,5	82,1	71,9
Découverts bancaires (passif)	(0,9)	(2,7)	(1,0)
Trésorerie	69,8	79,6	81,0
Actifs de gestion de trésorerie	0,3	0,3	1,7
Emprunts obligataires	(29,8)	(29,8)	(29,8)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,1)	(0,1)	(0,4)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(2,1)	(1,0)	(1,3)
Dettes financières à long terme	(32,0)	(30,9)	(31,5)
Emprunts obligataires	(0,9)	(0,4)	(0,9)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,4)	(0,8)	(0,8)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,2)	(0,3)	(0,4)
Dettes financières à court terme	(1,5)	(1,5)	(2,2)
Dettes financières	(33,5)	(32,4)	(33,6)
Instruments dérivés	-	-	-
Trésorerie nette	36,7	47,5	49,0
Dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	1,6	1,8	9,8
Fonds propres consolidés	171,4	162,0	155,8
Taux d'endettement net	-21,4%	-29,3%	-31,5%

*Impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours pour 17,1 M€ au 30 juin 2018, 13,8 M€ au 31 décembre 2017 et 14,3 M€ au 30 juin 2017.

Variation des taux de change

Pour 1€	Taux moyen S1 2018	Taux moyen S1 2017	Variation
Dirham	4,445	3,977	-10,5%
Couronne tchèque	25,501	26,784	5,0%
Couronne danoise	7,448	7,437	-0,1%
Livre sterling	0,880	0,861	-2,2%
Dirham marocain	11,250	10,779	-4,2%
Peso mexicain	23,085	21,044	-8,8%
Couronne norvégienne	9,593	9,179	-4,3%
Zloty	4,221	4,269	1,1%
Dinar tunisien	2,977	2,546	-14,5%
Livre turque	4,957	3,939	-20,5%
Dollar américain	1,210	1,083	-10,5%

Glossaire

Retraité : Retraité conformément à la norme IFRS 15 relative aux produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients.

France : France.

Northern Europe & Benelux : Belgique, Danemark, Royaume-Uni, Luxembourg, Pays-Bas y compris TMNS en Suisse, en Allemagne et en Serbie, et Norvège.

Central Europe : Autriche, République Tchèque, Allemagne et Pologne.

Iberia & Latam : Espagne, Mexique, Panama et Portugal.

Rest of the world : Moyen-Orient, Italie, Maroc, Tunisie et Turquie.

Corporate & other : activités du siège qui ne peuvent pas être allouées directement aux régions opérationnelles, et activités abandonnées.

Chiffre d'affaires et chiffre d'affaires contributif : le chiffre d'affaires d'une région s'entend comme étant le chiffre d'affaires contributif et se définit comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) de la région diminué des coûts de sous-traitance interne. Cet indicateur reflète la contribution de la région au chiffre d'affaires du Groupe produit avec des ressources propres. La somme des contributions des régions correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Marge d'exploitation : résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors coût des rémunérations fondées sur des actions.

Taux de croissance PCC : variation à périmètre et taux de change comparables.

Taux d'utilisation des ressources : nombre de jours de travail des personnels productifs salariés directement imputés sur des prestations facturables aux clients, rapporté au nombre total de jours disponibles hors congés légaux.

SMACS: Social Mobile Analytics Cloud Security.

DevOps : Pour garder leur place, les services informatiques doivent améliorer leur flexibilité et faciliter la collaboration. La consomérisation de l'informatique a fait évoluer les attentes des clients, ce qui force les services informatiques à adapter leur culture et leurs processus afin d'accélérer la distribution des applications et fonctions. Les services informatiques qui adoptent une stratégie DevOps complète peuvent entamer la métamorphose de leur culture, de leurs processus et de leur plateforme afin de répondre aux nouvelles demandes des clients. Ces services informatiques pourront alors accélérer l'innovation au sein de leur entreprise. (Source : RedHat.com, 2018)

À PROPOS DE DEVOTEAM

Devoteam est un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Nos 6 500+ professionnels sont engagés à faire gagner la bataille du digital à nos clients.

Présent dans 18 pays d'Europe et du Moyen Orient et fort plus de 20 ans d'expérience, nous mettons la 'Technologie au service de l'Homme' afin de créer de la valeur pour nos clients, nos partenaires, et nos employés.

Devoteam réalisera en 2018 un chiffre d'affaire annuel estimé de près de 640 M€.

Chez Devoteam, nous sommes "Digital Transformakers".

Devoteam SA (DVT) est coté au compartiment B d'Euronext Paris (Code ISIN : FR 0000073793), fait partie des indices CAC All Shares, CAC All-Tradables, CAC Mid&Small, CAC Small, CAC SOFT.&C.S., CAC TECHNOLOGY et ENT PEA-PME 150.

Direction générale

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

Communication financière

Evelyne Broisin,
Directrice contrôle de gestion et
communication financière
evelyne.broisin@devoteam.com

Perrine Angibault,
Responsable reporting et
communication financière
perrine.angibault@devoteam.com

Contacts Presse

Le Public Système

Céline Da Silva,
cdasilva@lepublicsysteme.fr
+33 6 16 79 29 32

www.devoteam.fr