

Résultats semestriels 2011/2012 : Forte progression du résultat opérationnel courant & poursuite de l'amélioration de la structure financière du groupe

Le Conseil d'administration d'OVERLAP Groupe, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, s'est réuni le 28 novembre 2011 pour arrêter les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2011 résumés ci-dessous. Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des commissaires aux comptes. Le rapport financier semestriel est consultable sur le site internet d'OVERLAP Groupe (www.overlapgroupe.fr, rubrique En Bourse).

En M€ - Données auditées - Normes IFRS

	S1 2011/12	S1 2010/2011 périmètre comparable	Variation	S1 2010/2011 publié
Chiffre d'affaires	78,06	78,16	- 0,10 M€	76,25
Marge brute	18,90	18,78	+ 0,12 M€	18,31
<i>Taux de marge brute</i>	24,2%	24,0%		24,0%
Résultat opérationnel courant	1,59	(2,18)	+ 3,77 M€	(2,25)
Résultat opérationnel	1,06	(2,42)	+ 3,48 M€	(2,29)
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers nets	(0,47)	(0,61)	+ 0,13 M€	(0,60)
Résultat net avant impôts	0,59	(3,03)	+ 3,62 M€	(3,06)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	0,17	3,57	- 3,40 M€	3,61
Résultat net	0,33	0,55	- 0,22 M€	0,55

NB : Du fait de la cession du fonds de commerce de la filiale de financement DIGILEASE en juillet 2011, cette dernière a été exclue du périmètre de consolidation du groupe pour l'exercice 2011/2012 ; le premier semestre 2010/2011 est retraité, conformément à la norme IFRS 5, pour être présenté à périmètre comparable. Le projet de cession de la filiale MIB Suisse ayant été abandonné au 31 mars 2011, MIB Suisse est réintégrée dans le semestre rendu comparable.

Croissance de l'activité de + 10,9% au 2^{ème} trimestre 2011/2012

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012 (1^{er} avril 2011 - 30 septembre 2011), le chiffre d'affaires consolidé d'OVERLAP Groupe s'est établi à 78,06 M€, stable par rapport au 1^{er} semestre 2010/11 à périmètre comparable. L'activité du semestre écoulé a été marquée par un 1^{er} trimestre en recul, pénalisé par un effet de base commercial sur l'activité Infrastructures et un 2^{ème} trimestre plus dynamique permettant de compenser le repli des premiers mois de l'année.

Par activité, les ventes d'Infrastructures se sont inscrites en recul de - 5,8% sur le semestre, alors que les activités Services ont progressé de + 14,1%, évolution surtout liée à la forte croissance des services de maintenance.

La marge brute semestrielle s'est établie à 18,90 M€, en croissance de + 0,6% par rapport au 1^{er} semestre 2010/11, pour représenter 24,2% du chiffre d'affaires contre 24,0% l'an dernier.

2,0% de marge opérationnelle courante au 1^{er} semestre 2011/2012

Le résultat opérationnel courant semestriel s'est élevé à 1,59 M€, en forte progression de + 3,77 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2010/11. Cette évolution est notamment le résultat de la bonne maîtrise des charges d'exploitation, en recul de 0,67 M€ sur le semestre, dans le sillage du dernier exercice. Parallèlement, le groupe a enregistré un solde d'autres produits et charges d'exploitation de 3,05 M€ constitué majoritairement du règlement du litige avec un partenaire annoncé fin juin. La marge opérationnelle courante du 1^{er} semestre 2011/2012 ressort ainsi à 2,0% du chiffre d'affaires contre une marge opérationnelle courante de -2,8 % au 1^{er} semestre 2010/2011.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels de 0,53 M€, liés à la mise en œuvre de réorganisations commerciales, le résultat opérationnel s'élève à 1,06 M€ contre (2,42) M€ un an plus tôt.

Résultat net : 0,33 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012

Le coût de l'endettement financier est demeuré relativement stable à 0,47 M€. Il comprend la quote-part au *pro rata temporis* du 1^{er} coupon trimestriel de l'obligation OVERLAP 8% / 2017, dont le détachement est intervenu le 20 octobre 2011 (2 € par obligation), ainsi que les intérêts courus de l'emprunt OBSAAR.

Après prise en compte de la charge d'impôts pour 0,43 M€ et comptabilisation du résultat de DIGILEASE (0,17 M€), incluant la plus-value de cession, le résultat net ressort à 0,33 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012 contre 0,55 M€ en 2010/2011. Pour rappel, le résultat net du 1^{er} semestre 2010/2011 incluait la plus-value de cession d'OVELIA pour un montant de 3,57 M€.

Solide cash-flow d'exploitation & poursuite de l'amélioration de la structure financière

Cette bonne performance opérationnelle au 1^{er} semestre 2011/2012 a permis au groupe d'enregistrer un solide cash-flow d'exploitation de 2,53 M€, porté également par l'amélioration du besoin en fonds de roulement à hauteur de 1,02 M€. Parallèlement, le groupe a poursuivi son désendettement bancaire au cours de la période (1,21 M€ de remboursements d'emprunts, dettes bancaires et intérêts) et perçu le produit de l'émission obligataire en juillet 2011 pour 5,20 M€. Au final, la variation de trésorerie s'est donc élevée à + 6,08 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012.

Au 30 septembre 2011, OVERLAP Groupe bénéficiait de 21,84 M€ de capitaux propres et d'un endettement financier net (incluant la dette liée au factor) de 11,80 M€ contre 18,60 M€ au 30 septembre 2010. Le ratio dette financière nette / capitaux propres (*gearing*) ressort ainsi à 54% contre 89 % il y a un an.

Objectifs 2011/2012 : amélioration de la rentabilité confirmée

La fin du 1^{er} semestre de cet exercice a été marquée par un durcissement du marché des infrastructures et services IT, conséquence de la crise financière qui touche l'ensemble des pays de la zone euro depuis l'été. La volonté désormais affichée par de plus en plus de grands donneurs d'ordres de rationaliser leurs dépenses IT devrait peser sur les budgets d'investissements en 2012. Dans ce contexte difficile, OVERLAP Groupe compte tirer parti de son positionnement sur les technologies d'optimisation des infrastructures IT : virtualisation, infogérance, cloud computing.

Le groupe confirme que l'exercice 2011/2012 devrait être marqué par la saisonnalité historique qui le caractérise, avec un chiffre d'affaires Infrastructures plus élevé au 2nd semestre qu'au cours de la première moitié de l'exercice. Le contexte de marché rend toutefois plus incertain l'objectif de croissance organique sur l'ensemble de l'exercice.

S'agissant de la rentabilité, le groupe confirme son objectif d'amélioration de la performance opérationnelle et de rentabilité sur l'ensemble de l'exercice.

Enfin, concernant la croissance externe, OVERLAP Groupe a étudié de nombreux dossiers au cours des derniers mois, mais aucune cible ne fait actuellement l'objet de discussions avancées. Bien que l'intérêt de consolidation du groupe demeure présent, le contexte actuel rend moins propice la réalisation d'une opération d'ici la fin de l'exercice.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011/2012 le 15 février 2012, après clôture de la Bourse.

A propos d'OVERLAP Groupe

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, HDS, NETAPP, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnémo : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnémo : OVGBS

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

VOS CONTACTS

OVERLAP Groupe

Georges Horoks
Président Directeur Général
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

Actus Finance

Mathieu Omnes
Relation investisseurs
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance

Anne-Catherine Bonjour
Relation presse
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr